

**Qualified Credit Institution Microfinance Organization
Rico Express LLC**

Financial statements

*Year ended 31 December 2024
together with independent auditor's report*

Contents

Independent auditor's report

Statement of financial position	1
Statement of comprehensive income	2
Statement of changes in equity	3
Statement of cash flows	4

Notes to the financial statements

1. Principal activities	5
2. Basis of preparation	5
3. Material accounting policy information	5
4. Significant accounting judgments and estimates	12
5. Cash and cash equivalents and amounts due from credit institutions	13
6. Derivative financial instruments	14
7. Loans to customers	14
8. Leases	16
9. Property and equipment	18
10. Income tax	18
11. Other assets	19
12. Promissory notes issued	20
13. Borrowed funds	20
14. Subordinated debt	21
15. Debt securities issued	21
16. Other liabilities	21
17. Equity	21
18. Commitments and contingencies	22
19. Commission income from money transfers and commission expenses	22
20. Gain from sale of repossessed gold and other income	22
21. Other general and administrative expenses	22
22. Inventories written-down	23
23. Risk management	23
24. Maturity analysis of assets and liabilities	32
25. Fair value measurements	32
26. Related party disclosures	34
27. Capital management	36
28. Changes in liabilities arising from financing activities and other non-cash movements	37
29. Subsequent events	37

Independent auditor's report

To the Shareholder and Supervisory Board of Qualified Credit Institution MFO Rico Express LLC

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of Qualified Credit Institution MFO Rico Express LLC (hereinafter, the "Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2024, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policy information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2024 and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs).

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' (IESBA) International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Georgia, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

We have fulfilled the responsibilities described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the accompanying financial statements.

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<i>Measurement of expected credit losses on loans to customers</i>	
<p>Assessment of expected credit losses ("ECL") on loans to customers based on the requirements of IFRS 9 Financial Instruments ("IFRS 9") is a key area of management's judgment.</p> <p>The assessment of events that cause a significant increase in credit risk or credit impairment, the determination of probability of default and loss given default involve significant professional judgment and use of assumptions.</p> <p>The calculation of ECL involves the use of estimation methods with unobservable inputs, including the determination of the probability of default, the exposure at default and loss given default on the basis of available historical data, adjusted for forecast information, including forecast macroeconomic parameters.</p> <p>The use of different models and assumptions can lead to significantly different estimates of ECL on loans to customers. In particular, ECLs are sensitive to existence and valuation of underlying collateral represented by gold. Due to the significance of the carrying amount of loans to customers for the Company's financial position, as well as the complexities and judgments associated with the assessment of the ECL, we considered this area one of the key audit matters.</p> <p>Information on ECL is disclosed in Notes 4, 7 and 23 to the financial statements.</p>	<p>We evaluated the methodology developed by the Company for calculating ECL on loans to customers.</p> <p>We tested controls over accounting for overdue loans.</p> <p>We evaluated ECL measurement inputs to which the model is most sensitive. We focused our procedures on existence and measurement of gold collateral on Lombard loans. We attended annual collateral stock take and, on a sample basis, tested existence and physical characteristics of gold collateral. We assessed competence and objectivity of management's expert involved in evaluation of physical characteristics of gold collateral. We analysed the collateral database by searching for collaterals valued abnormally high or low as compared to gross carrying value of the respective loans.</p> <p>We evaluated forecasted economic scenarios used in ECL estimation for inputs such as foreign exchange rates and gold prices.</p> <p>We recalculated ECL as at 31 December 2024.</p> <p>We also evaluated the disclosures in the notes to the financial statements related to ECL on loans to customers.</p>

Recognition of interest and commission income

Interest income on loans to customers and commission income from money transfers represent major revenue streams for the Company. Company's revenue processes rely on both IT and manual inputs and controls.

Significance of these revenue streams and risks of material misstatements arising from human or IT errors or manipulation within respective revenue recognition processes make the recognition of interest and commission income one of the key audit matters.

Information related to revenue recognition is disclosed in Notes 3 and 19 to the financial statements.

We analysed revenue recognition policies.

We assessed the design and implementation and tested the operating effectiveness of the internal controls over interest income, including manual controls over calculation inputs (such as currency and nominal value of the loan) as well as automated controls over interest income calculation and recognition.

We recalculated interest income with reference to average gross carrying values by type of loan product and their respective weighted average interest rates and compared it to interest income recognized in the books for the year ended 31 December 2024.

On a sample basis, we traced commission income from money transfers recognized in the accounting records to respective supporting documentation.

We obtained external confirmations from selected money transfer systems and reconciled the amounts of revenue for the period reported in those confirmation to accounting records.

We also assessed Company's disclosures on commission and interest income.

Other information included in the Company's 2024 Management Report

Other information consists of the information included in the Company's 2024 Management Report, other than the financial statements and our auditor's report thereon. Management is responsible for the other information.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management Report and we do not express any form of assurance conclusion thereon in our report on the audit of the financial statements.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of management and the Supervisory Board for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRSs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Supervisory Board is responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control;
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management;
- ▶ Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Supervisory Board regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Supervisory Board with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.


From the matters communicated with the Supervisory Board, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report in accordance with the requirements of Article 7, paragraph 10 of the Georgian Law on Accounting, Reporting and Auditing

In our opinion, based on the work undertaken in the course of the audit:

- ▶ The information given in the Management Report for the financial year for which the financial statements are prepared is consistent with the financial statements; and
- ▶ The Management Report includes the information required by Article 7 of the Georgian Law on Accounting, Reporting and Auditing and complies with respective regulatory normative acts.

The partner in charge of the audit resulting in this independent auditor's report is Dmytro Iurglevych.



Dmytro Iurglevych (SARAS-A-644274)

On behalf of EY LLC (SARAS-F-855308)

14 May 2025

Tbilisi, Georgia

Statement of financial position**As of 31 December 2024***(Thousands of Georgian Lari)*

	Notes	2024	2023
Assets			
Cash and cash equivalents	5	68,264	54,961
Amounts due from credit institutions	5	–	46,207
Derivative financial assets	6	262	642
Loans to customers	7	617,400	467,716
Right-of-use assets	8	5,081	5,290
Property and equipment	9	18,013	16,127
Intangible assets		816	831
Current income tax asset		276	–
Other assets	11	15,144	18,111
Total assets		725,256	609,885
Liabilities			
Promissory notes issued	12	145,722	100,937
Current income tax liabilities		–	2,900
Borrowed funds	13	99,258	42,189
Debt securities issued	15	128,907	129,693
Lease liabilities	8	3,154	4,644
Deferred income tax liability	10	4,517	3,991
Subordinated debt	14	25,000	–
Other liabilities	16	16,921	10,279
Total liabilities		423,479	294,633
Equity			
Charter capital	17	1,584	1,584
Retained earnings		300,193	313,668
Total equity		301,777	315,252
Total equity and liabilities		725,256	609,885

Signed and authorized for release on 14 May 2025

Tamar Gogodze

Executive Director

Giorgi Naroushvili

Financial Director

The accompanying notes on pages 5 to 37 are an integral part of these financial statements

Statement of financial position**As of 31 December 2024***(Thousands of Georgian Lari)*

	Notes	2024	2023
Assets			
Cash and cash equivalents	5	68,264	54,961
Amounts due from credit institutions	5	–	46,207
Derivative financial assets	6	262	642
Loans to customers	7	617,400	467,716
Right-of-use assets	8	5,081	5,290
Property and equipment	9	18,013	16,127
Intangible assets		816	831
Current income tax asset		276	–
Other assets	11	15,144	18,111
Total assets		725,256	609,885
Liabilities			
Promissory notes issued	12	145,722	100,937
Current income tax liabilities		–	2,900
Borrowed funds	13	99,258	42,189
Debt securities issued	15	128,907	129,693
Lease liabilities	8	3,154	4,644
Deferred income tax liability	10	4,517	3,991
Subordinated debt	14	25,000	–
Other liabilities	16	16,921	10,279
Total liabilities		423,479	294,633
Equity			
Charter capital	17	1,584	1,584
Retained earnings		300,193	313,668
Total equity		301,777	315,252
Total equity and liabilities		725,256	609,885

Signed and authorized for release on 14 May 2025

Tamar Gogodze

Executive Director

Giorgi Naroushvili

Financial Director

*The accompanying notes on pages 5 to 37 are an integral part of these financial statements*

Statement of comprehensive income**For the year ended 31 December 2024***(Thousands of Georgian Lari)*

	Notes	2024	2023
Interest income calculated using effective interest rate method			
Loans to customers		112,865	95,015
Cash and cash equivalents and amounts due from credit institutions		4,078	6,144
		116,943	101,159
Interest expense			
Debt securities issued		(13,186)	(10,319)
Borrowed funds		(6,844)	(7,315)
Promissory notes		(8,468)	(6,466)
Subordinated debt		(1,195)	–
Lease liabilities		(481)	(497)
		(30,174)	(24,597)
Net interest income		86,769	76,562
Expected credit loss (charge)/reversal	7	(265)	2,411
Net interest income after credit loss movement		86,505	78,973
Commission income from money transfers	19	6,901	8,230
Commission expenses	19	(1,527)	(1,353)
Foreign exchange gains/(losses):			
– Currency trading		18,644	17,794
– Translation differences		(2,410)	1,479
– Foreign currency derivatives		(2,740)	(7,995)
Gain from sale of repossessed gold and other income	20	1,042	618
Non-interest income		19,910	18,773
Personnel expenses		(28,324)	(22,139)
Depreciation and amortization	8, 9	(5,342)	(4,850)
Other general and administrative expenses	21	(9,410)	(7,319)
Inventories written-down	22	(1,040)	–
Non-interest expense		(44,116)	(34,308)
Profit before income tax expense		62,299	63,438
Income tax expense	10	(12,594)	(13,668)
Profit for the year		49,705	49,770
Other comprehensive income		–	–
Total comprehensive income for the year		49,705	49,770

The accompanying notes on pages 5 to 37 are an integral part of these financial statements

Statement of comprehensive income**For the year ended 31 December 2024***(Thousands of Georgian Lari)*

	Charter capital	Retained earnings	Total
1 January 2023	1,584	298,960	300,544
Profit for the year		49,770	49,770
Total comprehensive income for the year		49,770	49,770
Dividends declared (Note 17)	–	(35,062)	(35,062)
31 December 2023	1,584	313,668	315,252
Profit for the year		49,705	49,705
Total comprehensive income for the year		49,705	49,705
Dividends declared (Note 17)		(63,180)	(63,180)
31 December 2024	1,584	300,193	301,777

The accompanying notes on pages 5 to 37 are an integral part of these financial statements

Statement of cash flows**For the year ended 31 December 2024***(Thousands of Georgian Lari)*

	Note	2024	2023
Cash flows from operating activities			
Interest received		112,043	94,053
Interest paid		(29,608)	(24,854)
Proceeds from sale of repossessed collateral		20,373	26,215
Receipts from trading in foreign currency and foreign currency derivatives, net		18,643	10,260
Commissions received from money transfers		6,901	9,583
Commissions paid		(1,527)	(1,353)
Other income received		462	553
Personnel expenses paid		(21,555)	(20,715)
Other operating expenses paid		(13,790)	(4,501)
Cash flows from operating activities before changes in operating assets and liabilities		91,942	89,241
Change in operating assets and liabilities			
Loans to customers		(172,190)	(61,127)
Other assets		6,179	(2,243)
Other liabilities		3,219	(4,954)
Net cash flows (used in) from operating activities before income tax		(70,850)	20,917
Income tax paid		(15,770)	(12,951)
Net cash (used in) from operating activities		(86,620)	7,966
Cash flows from investing activities			
Net withdrawal (placement) from bank deposits		46,207	(46,207)
Purchase of property and equipment		(5,169)	(2,859)
Proceeds from sale of property and equipment		12	27
Net cash from (used in) investing activities		41,050	(49,039)
Cash flows from financing activities			
Proceeds from borrowed funds	28	187,000	160,200
Proceeds from debt securities issued	28	–	129,326
Proceeds from subordinated debt	28	25,000	–
Repayment of borrowed funds	28	(130,081)	(250,656)
Repayment of lease liabilities	8	(3,149)	(2,544)
Net promissory notes issued (repaid)	28	43,475	(13,416)
Dividends paid	17	(63,180)	(35,062)
Net cash from financing activities		59,065	(12,152)
Effect of exchange rates changes on cash and cash equivalents		(192)	(1,344)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		13,303	(54,569)
Cash and cash equivalents, beginning of the year		54,961	109,530
Cash and cash equivalents, ending of the year	5	68,264	54,961

The accompanying notes on pages 5 to 37 are an integral part of these financial statements

(Thousands of Georgian Lari)

1. Principal activities

Qualified Credit Institution MFO Rico Express LLC (the “Company”, registration ID: 205034639) was established as limited liability company on 1 July 2004 under the laws of Georgia.

On 11 April 2007 the Company was registered as microfinance organization by the National Bank of Georgia (“NBG”) with the registration number #80407. On 26 June 2013 the Company obtained status of qualified credit institution from the NBG.

Legal address of the Company is 70 Chavchavadze ave, Tbilisi, Georgia.

The Company’s main activities are issuance of small and medium-sized loans to individuals collateralized by immovable and movable property (mostly precious metals and real estate), currency dealing and money transfers.

As at 31 December 2024 and 31 December 2023, Mrs Dali Urushadze was the sole owner of the Company.

Business environment

The Company’s operations are located in Georgia. The Company is exposed to the economic and financial markets of Georgia which display characteristics of an emerging market. The legal, tax and regulatory frameworks continue development, but are subject to varying interpretations and frequent changes which together with other legal and fiscal impediments contribute to the challenges faced by entities operating in Georgia. The financial statements reflect management’s assessment of the impact of Georgian business environment on the operations and the financial position of the Company. The future business environment may differ from management’s assessment.

2. Basis of preparation

General

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”).

The financial statements have been prepared under the historical cost convention except as disclosed in the accounting policies below. Derivative financial instruments have been measured at fair value.

The Company’s functional and presentation currency is the Georgian Lari (GEL). These financial statements are presented in thousands of Georgian Lari (GEL) unless otherwise indicated.

3. Material accounting policy information

Changes in accounting policies

The following standards/interpretations relevant to the Company’s activities that became effective in 2024 had no impact on the Company’s financial position or results of operations:

- Classification of Liabilities as Current or Non-current and Non-current Liabilities with Covenants – Amendments to IAS 1.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Material accounting policy information (continued)

Changes in accounting policies (continued)

The amendments to IAS 1, effective from 1 January 2024, clarify the criteria for classifying liabilities with covenants as current or non-current. The amendment requires companies to provide additional information to stakeholders. The changes introduced by the amendments require companies to consider the potential impact for their loan arrangements and the presentation of their financial statements. The information about non-current liabilities subject to financial covenants is disclosed in the note 13:

- ▶ Lease Liability in a Sale and Leaseback – Amendments to IFRS 16.

The amendment to IFRS 16 Leases specifies requirements for seller-lessees to measure the lease liability in a sale and leaseback transaction. The amendment does not change the accounting for leases unrelated to sale and leaseback transactions:

- ▶ Disclosures: Supplier Finance Arrangements – Amendments to IAS 7 and IFRS 7.

The amendment applies to annual reporting periods beginning on or after 1 January 2024 and can be applied earlier.

Other amendments and interpretations that apply for the first time in 2024 do not have an impact on the Company's financial statements.

Fair value measurement

The Company measures financial instruments, such as derivatives, at fair value at each balance sheet date.

The Company uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs. All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorized within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- ▶ Level 1 – quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities.
- ▶ Level 2 – valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable.
- ▶ Level 3 – valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

For assets and liabilities that are recognised in the financial statements on a recurring basis, Company determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorization (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Material accounting policy information (continued)

Financial assets and liabilities

Initial recognition

Date of recognition

All regular way purchases and sales of financial assets are recognised on the settlement date i.e. the date that the purchased asset is delivered to the Company. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the period generally established by regulation or convention in the marketplace.

Initial measurement

The classification of financial instruments at initial recognition depends on their contractual terms and the business model for managing the instruments. Financial instruments are initially measured at their fair value and, except in the case of financial assets and financial liabilities recorded at fair value through profit or loss (FVPL), transaction costs are added to, or subtracted from, this amount.

Measurement categories of financial assets and liabilities

The Company classifies all of its financial assets based on the business model for managing the assets and the asset's contractual terms, measured at either:

- ▶ Amortised cost;
- ▶ Fair value through other comprehensive income (FVOCI);
- ▶ FVPL.

The Company classifies and measures its derivative portfolio at FVPL. The Company may designate financial instruments at FVPL, if so doing eliminates or significantly reduces measurement or recognition inconsistencies.

Financial assets at amortized cost

The Company measures loans to customers and other financial investments at amortised cost if both of the following conditions are met:

- ▶ The financial asset is held within a business model with the objective to hold financial assets in order to collect contractual cash flows;
- ▶ The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding (SPPI).

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents in the statement of financial position and statement of cash flows comprise cash at banks and on hand and short-term highly liquid deposits with a maturity of ninety days or less, that are readily convertible to a known amount of cash and subject to an insignificant risk of changes in value.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Material accounting policy information (continued)

Derivative financial instruments

In the normal course of business, the Company enters into foreign currency cross currency swaps in the foreign exchange market. The counterparties are mostly local banks.

The fair values are estimated based on pricing models that take into account the current market and contractual prices of the underlying instruments and other factors, including the counterparty's and Company's own credit risk. Derivatives are carried as assets when their fair value is positive and as liabilities when it is negative. Gains and losses resulting from these instruments are included in the statement of profit or loss within net gains/(losses) from foreign currencies.

Although the Company has derivative instruments for risk hedging purposes, these instruments do not qualify for hedge accounting.

Borrowed funds, debt securities issued and issued promissory notes

Issued financial instruments or their components are classified as liabilities, where the substance of the contractual arrangement results in the Company having an obligation either to deliver cash or another financial asset to the holder, or to satisfy the obligation other than by the exchange of a fixed amount of cash or another financial asset for a fixed number of own equity instruments. Such instruments include debt securities issued, promissory notes issued and borrowed funds. After initial recognition, borrowings are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method. Gains and losses are recognised in profit or loss when the borrowings are derecognised as well as through the amortisation process.

Derecognition of financial assets and liabilities

Financial liabilities

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in profit or loss.

Write-off

Financial assets are written off either partially or in their entirety only when the Company has stopped pursuing the recovery. Lombard loans together with the associated allowance are usually written off and the collateral is repossessed when the respective loan becomes overdue for more than 60–90 days. Non-performing mortgage loans are written-off when collateral recovery procedures are completed or no further cash inflows are expected from the borrower or collateral, which may take up to 2 years. If the amount to be written off is greater than the accumulated loss allowance, the difference is first treated as an addition to the allowance that is then applied against the gross carrying amount. Any subsequent recoveries are credited to credit loss expense. A write-off constitutes a derecognition event.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Material accounting policy information (continued)**Leases*****Company as a lessee***

The Company applies a single recognition and measurement approach for all leases, except for short-term leases and leases of low-value assets. The Company recognises lease liabilities to make lease payments and right-of-use assets representing the right to use the underlying assets.

In calculating the present value of lease payments, the Company uses the incremental borrowing rate at the lease commencement date as the interest rate implicit in the lease is normally not readily determinable.

Short-term leases and leases of low value assets

The Company applies the short-term lease recognition exemption to its short-term leases (i.e., those leases that have a lease term of 12 months or less from the commencement date and do not contain a purchase option). It also applies the lease of low-value assets recognition exemption to certain leases of assets that are considered of low value (i.e., below GEL 15 thousand). Lease payments on short-term leases and leases of low value assets are recognised as expense on a straight-line basis over the lease term.

Precious metals

Gold and other precious metals received as repossessed collateral in settlement of loans from non-performing borrowers are initially recorded cost which equals net carrying value of the extinguished loan at repossession date. Subsequently it is measured at fair value determined at Bloomberg bid prices less expected melting costs. Changes in the fair value after initial recognition and gains/losses from disposal of gold bullions are recorded within other income. As sales of precious metals and other repossessed collateral are incidental to the main revenue-generating activities of the Company, the Company presents the results of such transactions by netting any income with related expenses arising on the same transaction.

Property and equipment

Property and equipment are carried at cost, excluding the costs of day-to-day servicing, less accumulated depreciation and any accumulated impairment.

Depreciation of an asset begins when it is available for use. Depreciation is calculated on a straight-line basis over the following estimated useful lives:

	Years
Buildings	20–25
Computers and communication	5
Office equipment	5
Vehicles	5
Other	5

Leasehold improvements are depreciated over lower of their useful life and respective lease term.

The asset's residual values, useful lives and methods are reviewed, and adjusted as appropriate, at each financial year-end. Land is not depreciated.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Material accounting policy information (continued)

Recognition of income and expenses

Revenue is recognised to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Company and the revenue can be reliably measured.

Interest and similar income and expense

The Company calculates interest revenue on debt financial assets measured at amortized cost or at FVOCI by applying the EIR to the gross carrying amount of financial assets other than credit-impaired assets. EIR is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument or a shorter period, where appropriate, to the net carrying amount of the financial asset or financial liability. The calculation takes into account all contractual terms of the financial instrument (for example, prepayment options) and includes any fees or incremental costs that are directly attributable to the instrument and are an integral part of the effective interest rate, but not future credit losses. The carrying amount of the financial asset or financial liability is adjusted if the Company revises its estimates of payments or receipts. The adjusted carrying amount is calculated based on the original effective interest rate and the change in carrying amount is recorded as interest revenue or expense.

When a financial asset becomes credit-impaired, the Company calculates interest revenue by applying the effective interest rate to the net amortised cost of the financial asset. If the financial assets cures and is no longer credit-impaired, the Company reverts to calculating interest revenue on a gross basis.

Fee and commission income

The Company earns fee and commission from money transfers that are recognised on completion of the underlying transaction. Each operation is treated as a separate performance obligation. Settlement of accrued income usually occurs either concurrently with the underlying transaction or within up to 30 days from the transaction date.

Foreign currency translation

The financial statements are presented in Georgian Lari, which is the Company's functional and presentation currency. Transactions in foreign currencies are initially recorded in the functional currency, converted at the rate of exchange ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the functional currency rate of exchange ruling at the reporting date. Gains and losses resulting from the translation of foreign currency transactions are recognised in the statement of profit or loss as gains less losses from foreign currencies – translation differences.

Differences between the contractual exchange rate of a transaction in a foreign currency and the National Bank of Georgia exchange rate on the date of the transaction are included in Net gains/losses from foreign currencies.

The official NBG exchange rates at 31 December 2024 and 31 December 2023 were GEL 2.8068 and GEL 2.6894 to 1 USD, GEL 2.9306 and GEL 2.9753 to 1 EUR, respectively.

Segment reporting

Chief operating decision maker evaluates the Company as a single operating segment, based on its reported IFRS results. Majority of the Company's income and assets are located in Georgia. There was no single external counterparty amounting to more than 10% of Company's revenue for 2024 or 2023.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Material accounting policy information (continued)

Standards issued but not yet effective

The new and amended standards and interpretations that are issued, but not yet effective, up to the date of issuance of the Company's financial statements are disclosed below. The Company intends to adopt these new and amended standards and interpretations, if applicable, when they become effective:

Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments—Amendments to IFRS 9 and IFRS 7

On 30 May 2024, the IASB issued Amendments to IFRS 9 and IFRS 7, Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments (the Amendments). The Amendments include:

- ▶ A clarification that a financial liability is derecognised on the 'settlement date' and introduce an accounting policy choice (if specific conditions are met) to derecognise financial liabilities settled using an electronic payment system before the settlement date;
- ▶ Additional guidance on how the contractual cash flows for financial assets with environmental, social and corporate governance (ESG) and similar features should be assessed;
- ▶ Clarifications on what constitute 'non-recourse features' and what are the characteristics of contractually linked instruments;
- ▶ The introduction of disclosures for financial instruments with contingent features and additional disclosure requirements for equity instruments classified at fair value through other comprehensive income (OCI).

The Amendments are effective for annual periods starting on or after 1 January 2026. Early adoption is permitted, with an option to early adopt the amendments for classification of financial assets and related disclosures only. The Company does not expect material impact on its financial statements from adopting these amendments. The Company is currently not intending to early adopt the Amendments.

With respect to the amendments on the derecognition of financial liabilities that are settled through an electronic payment system, the Company is currently performing an assessment of all material electronic payment systems utilised in the various jurisdictions it operates, in order to assess whether the amendments will result in a material change with respect to current practices and whether it meets the conditions to apply the accounting policy option to derecognise such financial liabilities before the settlement date. Moreover, the Company is reviewing all its other payment systems (such as cheques, credit cards, debit cards) to ensure that the corresponding financial assets are derecognised when the right to cash flows are extinguished and that the corresponding financial liabilities are derecognised on settlement date.

In addition, the Company is assessing the impact of the Amendments on its financial assets that include environmental, social and governance (ESG)-linked features and other similar contingent features, as well as on non-recourse financing and contractually linked instruments. Based on the initial assessment performed, the amendments in these areas are not expected to have a material impact on the financial statements, however, the assessment is yet to be concluded.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Material accounting policy information (continued)

Standards issued but not yet effective (continued)

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements

In April 2024, the IASB issued IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements, which replaces IAS 1 Presentation of Financial Statements. IFRS 18 introduces new requirements for presentation within the statement of profit or loss, including specified totals and subtotals. Furthermore, entities are required to classify all income and expenses within the statement of profit or loss into one of five categories: operating, investing, financing, income taxes and discontinued operations, whereof the first three are new. There are specific presentation requirements and options for entities, that have specified main business activities (either providing finance to customers or investing in specific type of assets, or both).

It also requires disclosure of newly defined management-defined performance measures, which are subtotals of income and expenses, and includes new requirements for aggregation and disaggregation of financial information based on the identified 'roles' of the primary financial statements and the notes.

Narrow-scope amendments have been made to IAS 7 Statement of Cash Flows, which include changing the starting point for determining cash flows from operations under the indirect method, from 'profit or loss' to 'operating profit or loss' and removing the optionality around classification of cash flows from dividends and interest. In addition, there are consequential amendments to several other standards.

IFRS 18, and the amendments to the other standards, are effective for reporting periods beginning on or after 1 January 2027, but earlier application is permitted and must be disclosed. IFRS 18 will apply retrospectively.

The Company is currently working to identify all impacts the amendments will have on the primary financial statements and notes to the financial statements.

4. Significant accounting judgments and estimates

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses.

Estimation uncertainty

In the process of applying the Company's accounting policies, management made estimates in determining the amounts recognised in the financial statements. The most significant use of estimates are as follows:

(Thousands of Georgian Lari)

4. Significant accounting judgments and estimates (continued)**Estimation uncertainty (continued)***Allowance for expected credit losses*

The measurement of expected credit losses on loans to customers under IFRS 9 requires judgement, in particular, the estimation of the amount and timing of future cash flows and collateral values when determining expected credit losses and the assessment of a significant increase in credit risk. These estimates are driven by a number of factors, changes in which can result in different levels of allowances. The Company's ECL calculations are outputs of complex models with a number of underlying assumptions regarding the choice of variable inputs and their interdependencies. Elements of the ECL models that are considered accounting judgements and estimates include:

- ▶ The Company's criteria for assessing if there has been a significant increase in credit risk and so allowances for financial assets should be measured on a lifetime ECL basis and the qualitative assessment;
- ▶ The segmentation of financial assets when their ECL is assessed on a collective basis;
- ▶ Development of ECL models, including the various formulae and the choice of inputs;
- ▶ Determination of associations between macroeconomic scenarios and economic inputs, such as foreign exchange rates and gold commodity prices, and the effect on PDs and LGDs;
- ▶ Selection of forward-looking macroeconomic scenarios and their probability weightings, to derive the economic inputs into the ECL models.

The amount of expected credit losses in relation to loans to customers recognized in the statement of financial position at 31 December 2024 was GEL 618 (2023: GEL 1,517). ECL changes for the period has been significantly affected by actual and projected increase in gold prices, which positively affected collateral values for the lombard portfolio and resulting LGD. More details are provided in Notes 7 and 23.

Leases – determining the lease term of contracts with renewal and termination options

The Company determines the lease term as the non-cancellable term of the lease, together with any periods covered by an option to extend the lease if it is reasonably certain to be exercised, or any periods covered by an option to terminate the lease, if it is reasonably certain not to be exercised. The Company did not recognize lease liability for the portion of lease payments subject to termination option in periods over 5–10 years (depending on the nature of the underlying assets), which represents a significant judgment. Lease payments subject to termination options expected to be exercised and in respect of which no lease liability was recognized amounted to GEL 5,075 as at 31 December 2024 (2023: GEL 7,400).

5. Cash and cash equivalents and amounts due from credit institutions

Cash and cash equivalents comprise:

	2024	2023
Cash on hand	29,577	45,015
Current accounts with other credit institutions	38,687	9,946
	68,264	54,961

As at 31 December 2024, GEL 38,001 or 98% (2023: GEL 8,300 or 83%) of current accounts with other credit institutions is placed within two (2023: two) Georgian banks that have rating BB– Fitch (2023: BB (Fitch)).

(Thousands of Georgian Lari)

5. Cash and cash equivalents and amounts due from credit institutions (continued)

As at 31 December 2023, amounts due from credit institutions include GEL 19,252 term deposits denominated in GEL, placed in a Georgian bank with B+ (Fitch) rating and GEL 26,955 term deposits denominated in USD, placed in a Georgian Bank without external rating.

Expected credit losses on cash equivalents and amounts due from credit institutions are insignificant and there were no significant movements in ECL during the period. No significant increase in credit risk occurred on current accounts with other credit institution and amounts due from credit institutions since origination.

6. Derivative financial instruments

The Company enters into derivative financial instruments to mitigate currency risk. The table below shows the fair values of derivative financial instruments as at 31 December 2024 and 2023, recorded as assets or liabilities, together with their notional amounts. The notional amount, recorded gross, is the amount of a derivative's underlying asset and is the basis upon which changes in the value of derivatives are measured. The notional amounts indicate volume of transactions outstanding at the year end and are not indicative of the credit risk.

	31 December 2024			31 December 2023		
	Notional amount	Fair values		Notional amount	Fair values	
		Asset	Liability		Asset	Liability
Foreign exchange contracts						
Cross-currency swaps – domestic	107,699	262	–	76,708	642	–

Cross-currency swaps are contractual agreements between two parties to exchange movements in foreign currency rates based on specified notional amounts.

7. Loans to customers

The Company issues small and medium-sized loans to individuals: mortgage loans secured by real estate, and Lombard loans secured by precious metals (mostly gold) and jewellery.

Lombard loans are issued normally from one month up to three-year period, with an option to roll-over at the mutual agreement of the borrower and the Company.

Loans to customers comprise:

	2024	2023
Lombard loans	609,960	459,522
Mortgage loans	8,058	9,711
Gross loans to customers	618,018	469,233
Less: expected credit losses	(618)	(1,517)
Loans to customers	617,400	467,716

(Thousands of Georgian Lari)

7. Loans to customers (continued)**Expected credit losses on loans to customers**

An analysis of changes in ECL in relation to loans to customers during the year ended 31 December 2024 is as follows:

Lombard loans	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
ECL as at 1 January 2024	1,304	36	107	1,447
New assets originated or purchased	484			484
Assets repaid	(320)	(6)	(12)	(338)
Transfers to Stage 1	–	–	–	–
Transfers to Stage 2	(6)	6	–	–
Transfers to Stage 3	–	–	–	–
Foreign exchange, change in models and inputs and other movements	(941)	17	(70)	(994)
At 31 December 2024	521	53	25	599

Mortgage loans	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
ECL as at 1 January 2024	18	–	52	70
New assets originated or purchased	2	–	–	2
Assets repaid	(3)	(1)	1	(3)
Transfers to stage 1	–	–	–	–
Transfers to stage 3	–	–	–	–
Amounts written off	–	–	(127)	(127)
Foreign exchange, change in models and inputs and other movements	(4)	1	80	77
At 31 December 2024	13	–	6	19

An analysis of changes in the ECL in relation to loans to customers during the year ended 31 December 2023 is as follows:

Lombard loans	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
ECL as at 1 January 2023	2,936	146	881	3,963
New assets originated or purchased	737	–	–	737
Assets repaid	(627)	(15)	(227)	(869)
Transfers to Stage 1	25	(24)	(1)	–
Transfers to Stage 2	(15)	15	–	–
Transfers to Stage 3	(98)	–	98	–
Foreign exchange, change in models and inputs and other movements	(1,654)	(86)	(644)	(2,384)
At 31 December 2023	1,304	36	107	1,447

Mortgage loans	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
ECL as at 1 January 2023	31	–	56	87
New assets originated or purchased	1	–	–	1
Assets repaid	(1)	–	–	(1)
Transfers to stage 1	4	(4)	–	–
Transfers to stage 3	(12)	(17)	29	–
Amounts written off	–	–	(49)	(49)
Foreign exchange, change in models and inputs and other movements	(5)	21	16	32
At 31 December 2023	18	–	52	70

(Thousands of Georgian Lari)

7. Loans to customers (continued)

Expected credit losses on loans to customers (continued)

The significant changes in the gross carrying amount of the loan portfolio that contributed to the changes in ECL in 2024 and 2023 were:

- ▶ Increase of Stage 1 Lombard loan portfolio as the result of issuance of the new loans;
- ▶ Decrease in Stage 1 mortgage loan portfolio through scheduled and early repayments.
- ▶ Write-offs of non-performing Stage 3 mortgage loans of GEL 127 (2023: GEL 49).

Collateral and other credit enhancements

The amount and type of collateral required depends on an assessment of the credit risk of the counterparty. Guidelines are implemented regarding the acceptability of types of collateral and valuation parameters.

The main types of collateral obtained are as follows:

- ▶ Precious metals;
- ▶ Real estate.

Management monitors the market value of collateral, requests additional collateral in accordance with the underlying agreement, and monitors the market value of collateral obtained during its review of the adequacy of the expected credit losses.

As at 31 December 2024, fair value of precious metals held as collateral under Lombard loans was equal to GEL 708,644 (2023: GEL 489,841), of which GEL 1,087 (2023: GEL 4,143) was held in relation to credit-impaired loans.

In absence of collateral, expected credit loss in respect of credit-impaired mortgage loans would have been higher by GEL 35 (2023: GEL 98). For the loans with gross carrying value of GEL 365,936 (2023: GEL 231,985) no ECL has been recognized because of the collateral.

In 2024, the Company repossessed collateral in form of precious metals amounting to GEL 37,496 (2023: GEL 30,986). The Company recognizes repossessed collateral as an asset in its statement of financial position, as it determines that it controls the repossessed assets, which represents a significant judgment. The Company's policy is to dispose the repossessed collateral in orderly fashion, which is achieved through either sale at the Company's own shops or by bulk sales on international market (which usually requires prior refinery), depending on the nature of the asset.

In normal course of business, the Company pledges the loans issued under its borrowings. As at 31 December 2024, carrying value of loans pledged as collateral under Company's borrowings amounted to GEL 107,800 (2023: GEL 53,200) and Debt securities issued are secured by loans to customer with carrying value of GEL 169,000 (2023: 169,000) (Note 13 and Note 15).

8. Leases

The Company is a lessee in a number of lease arrangements for buildings that are used by the Company as retail outlets. The agreements are mostly denominated in GEL and USD and have contractual terms from 1 to 10 years, usually subject to termination options at predetermined notice period. The terms of the arrangements usually provide for fixed payments only and do not contain any types of variable payments.

(Thousands of Georgian Lari)

8. Leases (continued)

The movements in right-of-use assets were as follows:

	Right-of-use assets (buildings)
As at 1 January 2023	5,667
Additions	1,660
Depreciation expense	(2,037)
As at 31 December 2023	5,290
Additions	2,044
Depreciation expense	(2,253)
As at 31 December 2024	5,081

The movements in lease liabilities were as follows:

	Lease liabilities
As at 1 January 2023	5,039
Additions	1,551
Interest expense	497
Payments	(2,742)
Foreign exchange	299
As at 31 December 2023	4,644
Additions	2,045
Interest expense	481
Payments	(3,630)
Foreign exchange	(386)
As at 31 December 2024	3,154

The Company had total cash outflow for leases of GEL 3,804 (2023: GEL 2,927) from which outflows for low value item and short-term leases amounted to GEL 174 (2023: GEL 185).

As of 31 December 2024 the Company's future cash flows on its lease arrangements comprised the following:

	2024	2023
Not later than 1 year	2,041	2,245
1 year to 2 year	804	1,780
2 year to 3 year	684	640
3 year to 4 year	474	213
4 year to 5 year	100	352
Later than 5 years	760	478
	4,863	5,708

(Thousands of Georgian Lari)

9. Property and equipment

The movements in property and equipment were as follows:

	Land and buildings	Computers and communi- cation	Office equipment	Vehicles	Total
Cost					
31 December 2023	14,662	9,821	4,808	3,147	32,438
Additions	2,872	1,276	355	333	4,836
Disposals	–	(898)	(192)	(43)	(1,133)
31 December 2024	17,534	10,199	4,971	3,437	36,141
Accumulated depreciation and impairment					
31 December 2023	(4,632)	(6,737)	(3,124)	(1,818)	(16,311)
Depreciation charge	(679)	(1,229)	(626)	(391)	(2,925)
Disposals and write-offs	–	889	176	43	1,108
31 December 2024	(5,311)	(7,077)	(3,574)	(2,166)	(18,128)
Net book value					
31 December 2023	10,030	3,084	1,684	1,329	16,127
31 December 2024	12,223	3,122	1,397	1,271	18,013

	Land and buildings	Computers and communi- cation	Office equipment	Vehicles	Total
Cost					
31 December 2022	13,463	9,203	4,620	2,584	29,870
Additions	1,199	618	188	622	2,627
Disposals	–	–	–	(59)	(59)
31 December 2023	14,662	9,821	4,808	3,147	32,438
Accumulated depreciation and impairment					
31 December 2022	(4,059)	(5,505)	(2,474)	(1,492)	(13,530)
Depreciation charge	(573)	(1,232)	(650)	(358)	(2,813)
Disposals and write-offs	–	–	–	32	32
31 December 2023	(4,632)	(6,737)	(3,124)	(1,818)	(16,311)
Net book value					
31 December 2022	9,404	3,698	2,146	1,092	16,340
31 December 2023	10,030	3,084	1,684	1,329	16,127

The Company's buildings with the carrying value of GEL 662 (2023: GEL 697) are pledged as a collateral for the loans obtained from Georgian banks (Note 13).

10. Income tax

The corporate income tax expense comprises:

	2024	2023
Current tax charge	(12,068)	(13,758)
Deferred tax charge – origination and reversal of temporary differences	(526)	90
Income tax expense	(12,594)	(13,668)

(Thousands of Georgian Lari)

10. Income tax (continued)

The effective income tax rate differs from the statutory income tax rates. A reconciliation of the income tax expense based on statutory rates with actual is as follows:

	2024	2023
Profit before tax	62,299	63,438
Statutory tax rate	20%	20%
Theoretical income tax expense at the statutory rate	(12,460)	(12,688)
Tax exempt income	816	1,229
Non-deductible expenditures	–	(165)
Effect of change in income tax legislation and other movements	(950)	(2,044)
Income tax expense	(12,594)	(13,668)

Deferred tax assets and liabilities as of 31 December and their movements for the respective years comprise:

	1 January 2023	Origination and reversal of temporary differences In profit or loss	2023	Origination and reversal of temporary differences In profit or loss	2024
Tax effect of deductible temporary differences					
Promissory notes issued	107	(102)	5	–	5
Derivative financial liabilities	–	–	–	–	–
Lease liability	1,008	(78)	930	(298)	632
Other liabilities	229	(49)	180	1,136	1,316
Other assets	612	(612)	–	–	–
Deferred tax asset	1,956	(841)	1,115	838	1,953
Unrecognized deferred tax asset	(612)	612	–	–	–
Deferred tax asset, net	1,344	(229)	1,115	838	1,953
Tax effect of taxable temporary differences					
Property and equipment	(940)	(1,944)	(2,884)	(428)	(3,312)
Intangible assets	2	(7)	(5)	(78)	(83)
Loans to customers	(1,181)	1,181	–	–	–
Inventories	(2,042)	882	(1,160)	(899)	(2,059)
Right-of-use assets	(1,168)	111	(1,057)	41	(1,016)
Derivative financial assets	(96)	96	–	–	–
Deferred tax liability	(4,081)	90	(3,991)	(526)	(4,517)

11. Other assets

Other assets comprise:

	2024	2023
Other financial assets		
Receivables from money transfer companies	2,243	10,640
	2,243	10,640
Other non-financial assets		
Gold bullions	6,358	2,677
Repossessed jewellery	4,119	3,271
Other	2,424	1,523
	12,901	7,471
Total other assets	15,144	18,111

(Thousands of Georgian Lari)

11. Other assets (continued)

Expected credit losses on receivables from money transfer companies are insignificant as at 31 December 2024 and 2023.

12. Promissory notes issued

As of 31 December 2024 and 2023, the Company had issued short-term (mainly 1 year) interest-bearing promissory notes denominated in GEL and USD:

Currencies	2024	2023
USD	89,522	80,857
GEL	54,740	20,080
EUR	1,460	–
	145,722	100,937

Interest rates on promissory notes range from 8% to 11% in GEL, from 3% to 7% in USD and from 4,5% to 7% in EUR.

13. Borrowed funds

The Company's borrowed funds comprised of the following as at 31 December 2024 and 2023:

	2024	2023
Borrowings from local commercial banks	99,258	41,299
Borrowings from related party	–	890
	99,258	42,189

As at 31 December 2024, the Company obtained borrowings denominated in GEL from Georgian commercial banks with interest rates from 10% to 11.5% (2023: from 11.5% to 13.5%), both fixed rate and linked to the Tbilisi Interbank Rate (TIBR) and NBG refinancing rate, in total amount of GEL 99,258 (2023: GEL 41,299).

As at 31 December 2023, the Company had GEL-denominated borrowing with an amount of GEL 890 from an entity controlled by key management personnel with fixed interest rate of 13.5% that matured in September 2024.

As at 31 December 2024, the borrowings from local commercial banks with carrying value of GEL 99,258 (2023: GEL 41,284) are secured by loans to customer with carrying value of GEL 107,800 (2023: GEL 53,200) (Note 7).

The Company's buildings with the carrying value of GEL 662 (2023: GEL 697) are pledged as collateral for the loan obtained from a Georgian bank (Note 9 and 13).

As at 31 December 2024, the Company has GEL 15,027 loan from commercial bank with remaining contractual maturity of more than 12 months that is subject to financial covenants. As at 31 December 2024, the management assessed the risk of breaching the covenants within next 12 months as remote.

(Thousands of Georgian Lari)

14. Subordinated debt

The Company's subordinated debt comprised of the following as at 31 December 2024:

	2024	2023
Subordinated debt from the shareholder	25,000	–
	25,000	–

On 5 August 2024 the Company obtained a GEL denominated subordinated loan with the interest rate of 11.78% p.a. maturing in August 2034 from the shareholder.

15. Debt securities issued

The Company's debt securities issued comprised of the following as at 31 December 2024 and 2023:

	2024	2023
Issued bonds	128,907	129,693

In March 2023, the Company issued and listed on Georgian Stock Exchange 3 year GEL-denominated bonds with nominal value of GEL 130,000 and coupon rate of TIBR+2%. As at 31 December 2024, debt securities issued are secured by loans to customer with carrying value of GEL 169,000 (2023: GEL 169,000).

16. Other liabilities

Other liabilities consisted of the following:

	2024	2023
Other financial liabilities		
Payables and security deposits related to money transfer activities	2,084	4,069
Prepayments for loans to customers	5,128	1,759
Promissory notes matured but not yet claimed by the customers	–	1,207
	7,212	7,035
Other non-financial liabilities		
Tax payables other than income tax	1,596	601
Employee benefits payable	5,036	2,324
Other	3,077	319
	9,709	3,244
Total other liabilities	16,921	10,279

17. Equity

Charter capital represents the nominal amount of capital in the founding documentation of the Company and is subject to state registration. As at 31 December 2024 and 2023, charter capital of the Company amounted to GEL 1,584.

Dividends

In accordance with Georgian legislation the Company can distribute dividends from its annual or semi-annual profits.

In 2024, the Company declared and fully paid GEL 63,180 (2023: GEL 35,062) dividends to the shareholder.

(Thousands of Georgian Lari)

18. Commitments and contingencies**Legal**

In the ordinary course of business, the Company is subject to legal actions and complaints. The Company was not part of any material litigation as at 31 December 2024 and 2023. Management believes that the ultimate liability, if any, arising from such actions or complaints will not have a material adverse effect on the financial condition or the results of future operations of the Company.

19. Commission income from money transfers and commission expenses

Commission income from money transfers comprise:

	2024	2023
Inbound transfers	5,736	7,052
Outbound transfers	1,165	1,178
	6,901	8,230
Commission expenses	(1,527)	(1,353)
Net commission income	5,374	6,877

Main geographies for inbound transfers include Russia, Germany, Greece and Italy.

Commission expenses amounting to GEL 1,527 (2023: 1,353) represent commission paid to a related party for money transfers made by customers to the Company via payment terminals.

20. Gain from sale of repossessed gold and other income

Gain from sale of repossessed gold and other income comprises:

	2024	2023
Gain from sale and revaluation of repossessed gold	415	265
Gain from disposal of property and equipment	163	–
Other	464	353
	1,042	618

21. Other general and administrative expenses

Other general and administrative expenses comprise:

	2024	2023
Repair and maintenance of property and equipment	2,620	1,464
Communication and utility	1,870	1,691
Security cost	1,107	874
Bank commission	582	94
Other expenses	554	465
Business trip expense	524	214
Insurance expenses	461	1,197
Operating taxes	421	165
Legal and consulting cost	400	422
Advertisement cost	292	22
Office equipment and stationery	248	277
Occupancy and rent	174	185
Representative expenses	157	249
	9,410	7,319

(Thousands of Georgian Lari)

21. Other general and administrative expenses (continued)**Auditor's remuneration**

Legal and consulting cost includes auditor's remuneration. Remuneration of the Company's external auditor for the years ended 31 December 2024 and 2023 comprises:

	2024	2023
Fees for the audit of the Company's annual financial statements for the year ended 31 December	181	178
Expenditures for other professional services	–	22
	181	200

22. Inventories written-down

Inventories written-down comprise:

	2024	2023
Inventories written-down	1,040	–
	1,040	–

23. Risk management**Introduction**

Risk is inherent in the Company's activities, but it is managed through a process of ongoing identification, measurement and monitoring. This process of risk management is critical to the Company's continuing profitability. Top management is responsible for and is directly involved in most of the risk management activities. The Supervisory Board of the Company takes appropriate risk management decisions (that cover both financial risks described below, and business risks such as changes in the environment, technology and industry) on its regular meetings that are conducted at least twice a month. Formalized risk management process is currently being developed. The Company is exposed mostly to credit risk, liquidity risk and foreign exchange risk. It is also subject to operational risks.

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation.

The Company's maximum exposure to credit risk equals the carrying value of its cash and due from credit institutions (other than cash on hand), loans issued, receivables and derivative financial assets.

Credit risks associated with Lombard loans is mainly managed by requesting collaterals for the loans. In addition, the Company limits and monitors the amount of Lombard loans granted to one borrower (maximum GEL 100 thousand) and there are no individual borrowers with significant balance in relation to the total Lombard loans balance.

For a Lombard loan, if the borrower fails to pay for more than 30 days the Company sends official warning letter to the customer and if the borrower still fails to pay amount due for 60 days (which the Company therefore determined to be a default criterion for lombard loans in accordance with its credit risk management practice), then the Company repossesses the collateral.

(Thousands of Georgian Lari)

23. Risk management (continued)**Credit risk (continued)**

For mortgage loans, the official warning letter is sent if the borrower fails to pay for more than 15 days and the letter is also published in a newspaper. If the borrower fails to pay amounts due on time the Company's personnel contacts the client via phone call or SMS and request to cover the amount. Normally, the Company goes to court requesting sale of collateralized immovable property only when the loan is more than 120 days overdue. Though there are some cases, when the Company tries to re-negotiate loan terms with client to avoid selling mortgaged property. Normally, the courts satisfy the Company's request and the assets are sold to cover the amount owed by borrower to the Company, but often penalties are not covered. Court dealings may take about a year and the enforcement process may take three more months.

Expected credit loss for other financial assets except for loans to customers is estimated as immaterial mostly due to short period of exposure to credit risk.

The effect of collateral and other risk mitigation techniques is shown in Note 7.

Impairment assessment

The Company calculates ECL based on several probability-weighted scenarios to measure the expected cash shortfalls, discounted at an approximation to the EIR. A cash shortfall is the difference between the cash flows that are due to an entity in accordance with the contract and the cash flows that the entity expects to receive. The mechanics of the ECL calculations are outlined below and the key elements are as follows:

PD	The <i>Probability of Default</i> is an estimate of the likelihood of default over a given time horizon. A default may only happen at a certain time over the assessed period, if the facility has not been previously derecognised and is still in the portfolio.
EAD	The <i>Exposure at Default</i> is an estimate of the exposure at a future default date, taking into account expected changes in the exposure after the reporting date, including repayments of principal and interest, whether scheduled by contract or otherwise, expected drawdowns on committed facilities, and accrued interest from missed payments.
LGD	The <i>Loss Given Default</i> is an estimate of the loss arising in the case where a default occurs at a given time. It is based on the difference between the contractual cash flows due and those that the lender would expect to receive, including from the realisation of any collateral. It is usually expressed as a percentage of the EAD.

The ECL allowance is based on the credit losses expected to arise over the life of the asset (the lifetime expected credit loss or LTECL), unless there has been no significant increase in credit risk since origination, in which case, the allowance is based on the 12 months' expected credit loss (12mECL). The 12mECL is the portion of LTECL that represent the ECLs that result from default events on a financial instrument that are possible within the 12 months after the reporting date. Both LTECL and 12mECL are calculated on either an individual basis or a collective basis, depending on the nature of the underlying portfolio of financial instruments.

(Thousands of Georgian Lari)

23. Risk management (continued)

Credit risk (continued)

The Company has established a policy to perform an assessment, at the end of each reporting period, of whether a financial instrument's credit risk has increased significantly since initial recognition, by considering the change in the risk of default occurring over the remaining life of the financial instrument. Based on the above process, the Company groups its loans into Stage 1, Stage 2, Stage 3 and POCI, as described below:

	When loans are first recognized, the Company recognizes an allowance based on 12mECL.
Stage 1:	Stage 1 loans also include facilities where the credit risk has improved and the loan has been reclassified from Stage 2.
Stage 2:	When a loan has shown a significant increase in credit risk since origination, the Company records an allowance for the LTECL. Stage 2 loans also include facilities, where the credit risk has improved and the loan has been reclassified from Stage 3.
Stage 3:	Loans considered credit-impaired. The Company records an allowance for the LTECL.
POCI:	Purchased or originated credit impaired (POCI) assets are financial assets that are credit impaired on initial recognition. POCI assets are recorded at fair value at original recognition and interest revenue is subsequently recognized based on a credit-adjusted EIR. ECL are only recognized or released to the extent that there is a subsequent change in the lifetime expected credit losses.

PD estimation process

PD is estimated through macro model, which describes relationship between historical PDs for Lombard and mortgage portfolios and macroeconomic variables such as real GDP growth and XAU/GEL exchange rate. Based on estimation results and predicted macro variables provided by the NBG PDs are forecasted. The model is re-estimated annually, and other macroeconomic variables are incorporated if they improve explanatory power of the model.

In case the historical default statistics is not considered fully representative of the credit quality of the loan portfolio (for example, due to the effects of Government-initiated grace periods or low number of default observations), the management might apply, based on their professional judgment, overlay adjustment to those historical statistics in order to arrive to PD estimates the management considers to be the best estimate of probability of default as at the reporting date.

Exposure at default

The exposure at default (EAD) represents the gross carrying amount of the financial instruments subject to the impairment calculation. To calculate the EAD for a Stage 1 loan, the Company assesses the possible default events within 12 months for the calculation of the 12mECL. For Stage 2, Stage 3 and POCI financial assets, the exposure at default is considered for events over the lifetime of the instruments.

The Company determines EADs as current gross carrying value of the financial asset. The effect of expected prepayments is deemed to be immaterial considering relatively short term structure of the outstanding loan portfolio as at the reporting date.

Loss given default

LGD values are reassessed regularly. The credit risk assessment is based on a standardised LGD assessment framework that results in a certain LGD rate. These LGD rates take into account the expected EAD in comparison to the amount expected to be recovered or realised from any collateral held.

(Thousands of Georgian Lari)

23. Risk management (continued)

Credit risk (continued)

The Company has 2 portfolio segments – Lombard and mortgage loans. For mortgage loans, the Company historically collected loss data and statistically calculated LGD based on historical loan recovery data and takes into account historical losses incurred on unsecured exposures. For Lombard loans, LGD was estimated with reference to fair values of gold collateral held as at the reporting date or, where appropriate, to their average values for the reporting period.

Where appropriate, further recent data and forward-looking economic scenarios are used in order to determine the IFRS 9 LGD rate for Lombard portfolio, such as forecasted gold prices. When assessing forward-looking information, the expectation is based on multiple scenarios, which are revised regularly. For mortgage portfolio, incorporation of forward-looking information is deemed to have immaterial effect on LGD.

Significant increase in credit risk

The Company continuously monitors all assets subject to ECLs. In order to determine whether an instrument or a portfolio of instruments is subject to 12mECL or LTECL, the Company assesses whether there has been a significant increase in credit risk since initial recognition. The Company considers an exposure to have significantly increased in credit risk when the overdue days exceeds 30.

The Company also applies a secondary qualitative method for triggering a significant increase in credit risk for an asset, such as the account becoming restructured due to credit event (but excluding restructurings arising from Government-initiated grace period programs).

The Company assesses ECLs on its loan portfolio only on a collective basis as all of the Company's loans are considered individually insignificant. The Company identifies groups of loans that share similar credit risk profile based on product (Lombard and mortgage), currency (GEL or foreign currency), and number of overdue days.

Definition of default

The Company considers a financial instrument defaulted and therefore Stage 3 (credit-impaired) for ECL calculations in all cases when the borrower becomes 90 days past due on its contractual payments (60 days for lombard loans, consistent with Company's credit risk management practice that assumes repossession of collateral after 60 days delinquency period).

Forward-looking information and multiple economic scenarios

In its ECL models, the Company relies on a broad range of forward-looking information as economic inputs, such as:

- ▶ GDP growth;
- ▶ Foreign exchange rates;
- ▶ Gold price.

The inputs and models used for calculating ECLs may not always capture all characteristics of the market at the date of the financial statements.

(Thousands of Georgian Lari)

23. Risk management (continued)**Credit risk (continued)**

The Company obtains the forward-looking information, except for gold price, from the NBG. Forward-looking gold prices are determined with reference to publicly available forecasts and historical volatilities and observations of gold price. The tables below show the values of the forward-looking economic variables/assumptions used in each of the economic scenarios for the ECL calculations.

Key drivers As at 31 December 2024	ECL scenario	Assigned probabilities,%	2025
GDP growth, %	Upside	25%	7.0%
	Base case	50%	4.9%
	Downside	25%	2.0%
USD/GEL exchange rate change	Upside	25%	-2.0%
	Base case	50%	0.0%
	Downside	25%	15.0%
Gold (XUA) price, USD per tr oz	Upside	30%	36.1%
	Base case 1	15%	6.2%
	Base case 2	30%	0.0%
	Downside 1	15%	-3.1%
	Downside 2	10%	-18.6%
Key drivers As at 31 December 2023	ECL scenario	Assigned probabilities, %	2024
GDP growth, %	Upside	25%	6.5%
	Base case	50%	5.0%
	Downside	25%	3.0%
USD/GEL exchange rate change	Upside	25%	-3.0%
	Base case	50%	0.0%
	Downside	25%	15.0%
Gold (XUA) price, USD per tr oz	Upside	11%	5.7%
	Base case 1	50%	8.1%
	Base case 2	23%	0.0%
	Downside 1	11%	-4.9%
	Downside 2	5%	-28.3%

(Thousands of Georgian Lari)

23. Risk management (continued)**Credit risk (continued)***Credit quality per class of financial assets*

The table below shows the credit quality of loans to customers:

31 December 2024	Note	Past due 0–30	Past due 30–60	Past due 60–90	Past due more than 90	Total
Loans to customers	7					
	Stage 1	591,665	–	–	–	591,665
	Stage 2	13,073	4,196	–	–	17,269
	Stage 3	–	–	1,026	–	1,026
– Lombard loans		604,738	4,196	1,026	–	609,960
	Stage 1	7,833	–	–	–	7,833
	Stage 2	62	123	–	–	185
	Stage 3	–	–	–	40	40
– Mortgage loans		7,895	123	–	40	8,058
Total		612,633	4,319	1,026	40	618,018

31 December 2023	Note	Past due 0–30	Past due 30–60	Past due 60–90	Past due more than 90	Total
Loans to customers	7					
	Stage 1	445,041	–	–	–	445,041
	Stage 2	6,718	3,799	–	–	10,517
	Stage 3	–	–	1,965	1,999	3,964
– Lombard loans		451,759	3,799	1,965	1,999	459,522
	Stage 1	9,404	–	–	–	9,404
	Stage 2	92	64	–	–	156
	Stage 3	–	–	21	130	151
– Mortgage loans		9,496	64	21	130	9,711
Total		461,255	3,863	1,986	2,129	469,233

The Company does not have internal credit rating system to evaluate credit quality of mortgage loans to customers and manages credit risk based on information about overdue days.

For Lombard portfolio, in addition to overdue information, the Company evaluates credit quality based on loan-to-value (LTV) ratio range as at 31 December 2024 and 31 December 2023:

As at 31 December 2024	0.5>	0.5–0.8	0.8–1	1–1.05	1.05–1.1	1.1–1.2	1.2<	Total
Stage 1	20,347	186,027	381,318	1,551	624	751	1,047	591,665
Stage 2	1,776	4,568	8,516	1,544	638	113	114	17,269
Stage 3	8	272	628	105	13	–	–	1,026
Total	22,131	190,867	390,462	3,200	1,275	864	1,161	609,960

As at 31 December 2023	0.5>	0.5–0.8	0.8–1	1–1.05	1.05–1.1	1.1–1.2	1.2<	Total
Stage 1	10,769	78,521	290,211	45,629	10,702	3,768	5,441	445,041
Stage 2	223	1,612	6,625	1,002	314	264	477	10,517
Stage 3	25	536	2,965	370	35	13	20	3,964
Total	11,017	80,669	299,801	47,001	11,051	4,045	5,938	459,522

See Note 7 for more detailed information with respect to the expected credit losses on loans to customers.

(Thousands of Georgian Lari)

23. Risk management (continued)**Liquidity risk and funding management**

Liquidity risk is the risk that the Company will be unable to meet its payment obligations when they fall due under normal and stress circumstances. To limit this risk, management has arranged diversified funding sources in addition to funding base represented by promissory notes, manages assets with liquidity in mind, and monitors future cash flows and liquidity on a daily basis. This incorporates an assessment of expected cash flows and the availability of high-grade collateral which could be used to secure additional funding if required.

Analysis of financial liabilities by remaining contractual maturities

The tables below summarize the maturity profile of the Company's financial liabilities at 31 December based on contractual undiscounted repayment obligations. Repayments which are subject to notice are treated as if notice were to be given immediately. However, the Company expects that it will be able to refinance or roll-over repayment on the earliest date the Company could be required to pay and the table does not reflect the expected cash flows indicated by the Company's promissory notes refinancing history.

31 December 2024	Up to 1 month	1 to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Borrowed funds	14,856	11,416	63,966	16,375	–	106,613
Debt securities issued	–	3,363	10,049	133,289	–	146,701
Subordinated debt	250	476	2,219	14,733	35,594	53,272
Promissory notes	6,187	20,107	127,278	–	–	153,572
Lease liability	280	373	1,387	2,063	760	4,863
Other financial liabilities	7,212	–	–	–	–	7,212
Total undiscounted financial liabilities	28,785	35,735	204,899	166,460	36,354	472,233

31 December 2023	Up to 1 month	1 to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Borrowed funds	6,195	482	36,620	–	–	43,297
Debt securities issued	–	3,782	11,711	149,447	–	164,940
Promissory notes	8,031	18,271	77,435	–	–	103,737
Lease liability	189	373	1,683	2,984	478	5,707
Other financial liabilities	4,069	–	–	–	–	4,069
Total undiscounted financial liabilities	18,484	22,908	127,449	152,431	478	321,750

Market risk*Currency risk*

Foreign currency denominated assets and liabilities give rise to foreign exchange exposure. The management controls currency risk by issuing loans and obtaining funding in the same currencies, and entering into foreign currency derivative transactions.

Included in the next tables are the Company's financial assets and financial liabilities at carrying amounts, categorized by currency (presented in GEL equivalents).

(Thousands of Georgian Lari)

23. Risk management (continued)**Market risk (continued)**

The following table shows the foreign currency exposure structure of financial assets and liabilities:

31 December 2024	GEL	USD	EUR	Other	Total
Cash and cash equivalents	52,875	11,656	2,961	772	68,264
Amounts due from credit institutions	–	–	–	–	–
Loans to customers	608,370	9,555	93	–	618,018
Other financial assets	–	1,059	1,184	–	2,243
Total assets	661,245	22,270	4,238	772	688,525
Promissory notes issued	(54,740)	(89,522)	(1,460)	–	(145,722)
Debt securities issued	(128,907)	–	–	–	(128,907)
Borrowed funds	(99,258)	–	–	–	(99,258)
Subordinated debt	(25,000)	–	–	–	(25,000)
Lease liability	(1,038)	(2,116)	–	–	(3,154)
Other financial liabilities	(4,907)	(1,979)	(328)	2	(7,212)
Total liabilities	(313,850)	(93,617)	(1,788)	2	(409,253)
The effect of derivatives held for risk management	(12,689)	(82,053)	95,004	–	262
Net position after derivatives held for risk management purposes	334,706	(153,400)	97,454	774	279,534
31 December 2023	GEL	USD	EUR	Other	Total
Cash and cash equivalents	25,715	9,565	17,882	1,799	54,961
Amounts due from credit institutions	19,252	26,955	–	–	46,207
Loans to customers	456,210	12,892	131	–	469,233
Other financial assets	1,298	7,039	2,023	280	10,640
Total assets	502,475	56,451	20,036	2,079	581,041
Promissory notes issued	(20,080)	(80,857)	–	–	(100,937)
Debt securities issued	(129,693)	–	–	–	(129,693)
Borrowed funds	(42,189)	–	–	–	(42,189)
Lease liability	(2,504)	(2,140)	–	–	(4,644)
Other financial liabilities	(3,198)	(1,397)	(2,375)	(65)	(7,035)
Total liabilities	(197,664)	(84,394)	(2,375)	(65)	(284,498)
The effect of derivatives held for risk management	(76,071)	46,505	30,208	–	642
Net position after derivatives held for risk management purposes	228,740	18,562	47,869	2,014	297,185

Exchange rate sensitivity analysis

A weakening of the GEL, as indicated below, against the USD and EUR at 31 December 2024 and 2023 would have increased (decreased) profit or loss by the amounts shown below. This analysis is on pre-tax basis and is based on foreign currency exchange rate variances that the Company considered to be reasonably possible at the end of the reporting period. The analysis assumes that all other variables, in particular interest rates, remain constant.

Currency	2024		2023	
	Change in currency rate in %	Effect on profit	Change in currency rate in %	Effect on profit
USD	8.05%/(2%)	(12,349)/3,068	13%/(6%)	2,413/(1,114)
EUR	8.42%/(2%)	8,206/(1,949)	18%/(7%)	8,616/(3,351)

(Thousands of Georgian Lari)

23. Risk management (continued)**Interest rate risk**

Interest rate risk arises from the possibility that changes in interest rates will affect future cash flows of financial instruments.

The sensitivity of the statement of profit or loss is the effect of the assumed changes in interest rates on the interest expense for one year on floating rate financial liabilities linked to the TIBR/NBG refinancing rate as at 31 December.

The table reflects liabilities that are exposed to fluctuation in interest rate risk as of 31 December 2024 and 2023:

	2024	2023
Debt securities issued	128,907	129,693
Borrowed funds	72,902	41,284

Interest rate sensitivity analysis

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonable possible change in the floating interest rates, with all other variables held constant, of the Company's profit or loss and equity (before tax).

2024		2023	
Change in TIBR/NBG refinancing rate, basis points	Effect on profit and equity before tax	Change in TIBR/NBG refinancing rate, basis points	Effect on profit and equity before tax
100/(100)	2,111/(1,416)	100/(100)	3,028/(2,862)

Operational risk

Operational risk is the risk of loss arising from systems failure, human error, fraud or external events. When controls fail to perform, operational risks can cause damage to reputation, have legal or regulatory implications, or lead to financial loss. The Company mitigates operational risk mostly by direct involvement of top management in Company's processes and operations, including assess, authorization and reconciliation procedures. Company has the internal audit department with the aim, among other matters, to enhance its operational risk management processes.

(Thousands of Georgian Lari)

24. Maturity analysis of assets and liabilities

The table below shows an analysis of assets and liabilities according to when they are expected to be recovered or settled. See Note 23 “Risk management” for the Company's contractual undiscounted repayment obligations.

	2024			2023		
	Within one year	More than one year	Total	Within one year	More than one year	Total
Cash and cash equivalents	68,264	–	68,264	54,961	–	54,961
Amounts due from credit institutions	–	–	–	46,207	–	46,207
Loans to customers	85,819	531,581	617,400	321,535	146,181	467,716
Property and equipment	–	18,013	18,013	–	16,127	16,127
Right-of-use assets	–	5,081	5,081	–	5,290	5,290
Intangible assets	–	816	816	–	831	831
Derivative financial assets	262	–	262	642	–	642
Current income tax asset	276	–	276	–	–	–
Other assets	15,144	–	15,144	18,111	–	18,111
Total	169,765	555,491	725,256	441,456	168,429	609,885
Promissory notes issued	145,722	–	145,722	100,937	–	100,937
Current income tax liabilities	–	–	–	2,900	–	2,900
Subordinated debts	–	25,000	25,000	–	–	–
Debt securities issued	520	128,387	128,907	556	129,137	129,693
Borrowed funds	84,265	14,993	99,258	42,189	–	42,189
Lease liability	1,788	1,366	3,154	1,908	2,736	4,644
Deferred income tax liability	–	4,517	4,517	–	3,991	3,991
Other liabilities	16,921	–	16,921	10,279	–	10,279
Total	249,216	174,263	423,479	158,769	135,864	294,633
Net	(79,451)	381,228	301,777	282,687	32,565	315,252

The table above does not reflect historical pattern of loans to customers and promissory notes issued prolongations, roll-over and refinancing.

25. Fair value measurements**Fair value measurement procedures**

The estimates of fair value are intended to approximate the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. However, given the uncertainties and the use of subjective judgment, the fair value should not be interpreted as being realizable in an immediate sale of the assets or transfer of liabilities.

The Company's financial department determines the policies and procedures for fair value measurement for Company's assets including derivatives. The estimated fair values of all financial assets and liabilities are calculated using discounted cash flow techniques based on estimated future cash flows and discount rates for similar instruments at the reporting date.

As at 31 December 2024 and 2023, the Company does not have any financial instruments, other than loans to customers and lease liabilities, for which fair value is based on valuation techniques involving the use of significant non-market observable inputs.

(Thousands of Georgian Lari)

25. Fair value measurements (continued)**Fair value hierarchy**

The Company measures fair values using the following fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements:

- ▶ Level 1: quoted market price (unadjusted) in an active market for an identical instrument.
- ▶ Level 2: inputs other than quotes prices included within Level 1 that are observable either directly (i.e., as prices) or indirectly (i.e., derived from prices). This category includes instruments valued using quoted market prices in active markets for similar instruments; quoted prices for similar instruments in markets that are considered less than active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly or indirectly observable from market data.
- ▶ Level 3: inputs that are unobservable. This category includes all instruments where the valuation technique includes inputs not based on observable data and the unobservable inputs have a significant effect on the instrument's valuation. This category includes instruments that are valued based on quoted prices for similar instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the instruments.

The tables below analyses financial instruments value at 31 December 2024 and 31 December 2023, by the level in the fair value hierarchy into which the fair value measurement is categorized. The amounts are based on the values recognized in the statement of financial position:

	Fair value measurement using		
	Quoted prices in active markets (Level 1)	Significant observable inputs (Level 2)	Significant unobservable inputs (Level 3)
At 31 December 2024			
Assets and liabilities measured at fair value			
Derivative financial assets	–	262	–
Assets and liabilities for which fair values are disclosed			
Loans to customers	–	–	618,100
Debt securities issued	–	128,907	–
Promissory notes issued	–	138,210	–
Borrowings	–	99,258	–
Subordinated debt	–	–	25,000
Lease liability	–	–	3,075
At 31 December 2023			
Assets and liabilities measured at fair value			
Derivative financial liabilities	–	642	–
Assets and liabilities for which fair values are disclosed			
Amounts due from credit institutions	–	46,207	–
Loans to customers	–	–	467,716
Debt securities issued	–	129,693	–
Promissory notes issued	–	98,286	–
Borrowings	–	42,189	–
Lease liability	–	–	4,319

(Thousands of Georgian Lari)

25. Fair value measurements (continued)**Fair value of financial assets and liabilities not carried at fair value**

Set out below is a comparison by class of the carrying amounts and fair values of the Company's financial instruments that are not carried at fair value in the statement of financial position. The table does not include the fair values of non-financial assets and non-financial liabilities.

	2024			2023		
	Carrying value	Fair Value	Unrecognised gain/(loss)	Carrying Value	Fair value	Unrecognised gain/(loss)
Financial assets						
Amounts due from credit institutions	–	–	–	46,207	46,207	–
Loans to customers	617,400	617,400	–	467,716	467,716	–
Financial liabilities						
Promissory notes issued	145,722	138,210	7,512	100,937	98,286	2,651
Debt securities issued	128,907	128,907	–	129,693	129,693	–
Borrowed funds	99,258	99,258	–	42,189	42,189	–
Subordinated debts	25,000	24,520	480			
Lease liability	3,154	3,075	79	4,644	4,319	325
Total unrecognised change in fair value			8,071			2,976

Valuation techniques and assumptions

The following describes the methodologies and assumptions used to determine fair values for those financial instruments which are not already recorded at fair value in the financial statements.

Assets for which fair value approximates carrying value

For financial assets and financial liabilities that are liquid, due on demand or having a short-term maturity (less than three months), as well as for floating rate assets and liabilities it is assumed that the carrying amounts approximate to their fair value.

Financial assets and financial liabilities carried at amortized cost

The fair value of loans to customers, promissory notes issued, borrowed funds, subordinated debt and lease liabilities is estimated by discounting future cash flows using rates currently available for debt on similar terms, credit risk and remaining maturities.

26. Related party disclosures

In accordance with IAS 24 *Related Party Disclosures*, parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form.

Related parties may enter into transactions which unrelated parties might not, and transactions between related parties may not be effected on the same terms, conditions and amounts as transactions between unrelated parties.

(Thousands of Georgian Lari)

26. Related party disclosures(continued)

The outstanding balances of related party transactions are as follows:

	2024			2023		
	Shareholder	Key management personnel	Other related parties	Shareholder	Key management personnel	Other related parties
Loans outstanding at 1 January, gross	–	72	59	–	51	52
Loans issued during the year	–	42	23	–	72	59
Loan repayments during the year	–	(19)	(2)	–	(51)	(52)
Loans outstanding at 31 December, gross	–	95	80	–	72	59
Less: expected credit losses as at 31 December	–	–	–	–	–	–
Loans outstanding at 31 December, net	–	95	80	–	72	59
Lease liability as at 1 January	183	–	1,353	233	–	2,719
Additions	–	–	–	–	–	–
Payments of lease liability	(74)	–	(1,542)	(74)	–	(1,670)
Interest expense and other movements	14	–	195	24	–	304
Lease liability as at 31 December	123	–	6	183	–	1,353
Debt securities issued at 1 January	–	32,920	–	–	–	–
Repayment of principal and interest	–	(10,045)	–	–	(727)	–
Interest expense and other movements	–	3,343	–	–	742	–
Debt securities issued at 31 December	–	26,218	–	–	32,920	–
Subordinated debt at 1 January	–	–	–	–	–	–
Issuance	25,000	–	–	–	–	–
Repayment of principal and interest	(1,194)	–	–	–	–	–
Interest expense and other movements	1,194	–	–	–	–	–
Subordinated debt at 31 December	25,000	–	–	–	–	–
Borrowings at 1 January			880			2,398
Repayment of principal and interest	–	–	(898)	–	–	(1,735)
Interest expense and other movements	–	–	18	–	–	217
Borrowings at 31 December	–	–	–	–	–	880
Promissory notes at 1 January	7,819	5,433	448	8,001	10,322	1,414
Promissory notes issued during the year	61,389	111,182	714	7,819	27,523	3,078
Promissory notes repaid during the year	(40,264)	(100,013)	(822)	(7,987)	(32,393)	(4,016)
Other movements	253	2	14	(14)	(19)	(28)
Promissory notes at 31 December	29,197	16,604	354	7,819	5,433	448

Other related parties are mostly represented by close family members of key management personnel and the shareholder and the entities controlled by the key management personnel.

(Thousands of Georgian Lari)

26. Related party disclosures(continued)

The income and expense arising from related party transactions are as follows:

	For the year ended 31 December					
	2024			2023		
	Shareholder	Key management personnel	Other related parties	Shareholder	Key management personnel	Other related parties
Interest income on loans	–	25	220	–	11	4
Interest expense on promissory notes	(2,155)	(1,394)	(26)	(681)	(690)	(58)
Interest expense on borrowings	–	–	(18)	–	–	(217)
Interest expense on debt securities issue	–	(3,343)	–	–	(742)	–
Interest expense on subordinated debts	(1,194)	–	–	–	–	–
Interest expense on lease liabilities	(14)	–	(196)	(24)	–	(304)
Commission expense	–	–	(1,527)	–	–	(1,353)
Commission income from money transfers	–	–	–	–	–	292

Compensation of key management personnel comprised of the following:

	2024	2023
Salaries and other short-term benefits	3,427	2,811

Transactions with shareholder also include dividend payments (as disclosed in Note 17).

27. Capital management

The Company maintains an actively managed capital base to cover risks inherent in the business. The adequacy of the Company's capital is monitored using, among other measures, the ratios established by the NBG in supervising the Company.

As at 31 December 2024 and 2023, the Company complied in full with all its externally imposed capital requirements.

The primary objectives of the Company's capital management are to ensure that the Company complies with externally imposed capital requirements and that the Company maintains healthy capital ratios in order to support its business and to maximize shareholders' value.

NBG capital adequacy ratio

The NBG requires qualified credit institutions to maintain a gearing (equity to assets) ratio of 18% as of 31 December 2024 (2023: 24%). The Company's gearing ratio was as follows as at 31 December:

	2024	2023
Equity	301,777	315,252
Assets	725,256	609,885
Equity to assets ratio as 31 December	42%	52%

(Thousands of Georgian Lari)

28. Changes in liabilities arising from financing activities and other non-cash movements

	Promissory notes issued*	Debt securities issued	Subordinated debt	Borrowed funds	Total liabilities from financing activities
Carrying amount at 31 December 2023	115,263	–	–	132,944	248,207
Proceeds from issue	200,669	129,326	–	160,200	490,195
Payment of principal	(214,085)	–	–	(250,656)	(464,741)
Change in accrued interest	(508)	367	–	(299)	(440)
Foreign currency translation	(402)	–	–	–	(402)
Carrying amount at 31 December 2024	100,937	129,693	–	42,189	272,819
Proceeds from issue	361,788	–	25,000	187,000	573,788
Payment of principal	(318,313)	–	–	(130,081)	(448,394)
Change in accrued interest	(18)	(786)	–	150	(654)
Foreign currency translation	1,328	–	–	–	1,328
Carrying amount at 31 December 2024	145,722	128,907	25,000	99,258	398,887

* Proceeds from issue and payments of principal on promissory notes are presented on a net basis as their turnover is quick, the amounts are large, and the maturities are short.

29. Subsequent events

In 2025, the Company declared and fully paid GEL 100 dividends to the shareholder.

Management report

Year ended 31 December 2024



მისო რიკო ექსპრესი

MFO RICO EXPRESS

საქართველო, თბილისი 0162, ჭავჭავაძის გამზ.70

ტელ: (995 32) 229 29 29

N86544

14 მაისი 2025 წ.

შპს „მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია რიკო ექსპრესი“
პასუხისმეგებლი პირების განცხადება

„ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ საქართველოს კანონის 11.3 (გ) მუხლის შესაბამისად ვადასტურებთ, რომ 2023 წლის 17 მარტს შპს „მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია რიკო ექსპრესის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 205034639, შემდგომში „ემიტენტი“) მიერ 130 (ას ოცდაათი) მილიონი ლარის ოდენობის სასესხო პორტფელით უზრუნველყოფილი არასუბორდინირებული ობლიგაციების (საერთაშორისო ნომერი, ISIN: GE2700604285) საჯარო ემისიასთან დაკავშირებით „ემიტენტის“ არსებული ვალდებულებების ფარგლებში მომზადებული 2024 წლის აუდირებული წლიური ანგარიშგება და მართველობის ანგარიშგება არის სრული, სწორი და სამართლიანი.

თამარ გოგოძე
დირექტორი

ლაშა ნიკოლაიშვილი

სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე



70 Chavchavadze Ave. 0162 Tbilisi, Georgia

Tel.: (+995 32) 229 29 29

www.rico.ge

მმართველობის ანგარიშგება

საქმიანობის მიმოხილვა

მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია „რიკო ექსპრესი“ თითქმის ორი ათწლეულია წარმატებით მოღვაწეობს საქართველოს ფინანსურ ბაზარზე. ორგანიზაციამ აქტიური საქმიანობა ჯერ კიდევ 1997 წელს დაიწყო, როგორც საფინანსო ორგანიზაციამ - „რიკო კრედიტი“ და დროთა განმავლობაში ჩამოყალიბდა, როგორც ერთ-ერთი ყველაზე სწრაფად ზრდადი, განვითარებაზე ორიენტირებული კომპანია ფინანსურ სექტორში.

1997 წელს ორგანიზაცია „რიკო კრედიტი“ ერთ-ერთი პირველი ორგანიზაცია იყო საქართველოში, რომელიც ფულადი გზავნილების უმსხვილესი ორგანიზაცია "მანიგრამის" პარტნიორი გახდა საქართველოში. მოგვიანებით კი „რიკო კრედიტის“ პარტნიორ ორგანიზაციათა რიგს შეემატა „ვესტერნ უნიონი“ (Western Union), „იუნისტრიმი“ და სხვა მრავალი.

2007 წლის აპრილის თვიდან საქართველოს ეროვნულ ბანკში დარეგისტრირდა მიკროსაფინანსო ორგანიზაციად - „რიკო ექსპრესი“. 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიის ერთპიროვნული მფლობელია ქალბატონი დალი ურუშაძე.

კომპანია წარმოადგენს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოებას სამსაფეხურიანი კორპორაციული მართვის სტრუქტურით - კონტროლი და მართვა გამოიწვეულია ერთადერთ აქციონერს, სამეთვალყურეო საბჭოსა და აღმასრულებელ დირექტორს შორის. ამ უკანასკნელს ევალება კომპანიის ყოველდღიური მენეჯმენტი და მისი წარმომადგენლობა, ხოლო სამეთვალყურეო საბჭო კი წარმოადგენს მთავარ მმართველობით ორგანოს და საკუთარი ამოცანების შესრულებისას ეყრდნობა მასთან არსებულ კომიტეტებს - აუდიტისა და რისკის კომიტეტებს. კომპანია სრულად აკმაყოფილებს ყველა მოთხოვნას, რომელიც განსაზღვრულია „მეწარმეთა შესახებ“ საქართველოს კანონით.

დღესდღეობით მომხმარებლებს საშუალება ეძლევათ უკვე 14 პარტნიორი ორგანიზაციის მეშვეობით განახორციელონ ყველაზე მოქნილი და დაბალპროცენტიანი სერვისი ფულადი გზავნილების მიმართულებით. „რიკო ექსპრესი“ თითოეული ფინანსური ორგანიზაციის პირდაპირი პარტნიორია საქართველოში, რაც მომხმარებელს საშუალებას აძლევს მიიღოს ან გააგზავნოს ფული მსოფლიოს ნებისმიერი მიმართულებით, დროის ნებისმიერ მონაკვეთში.

"რიკო-გრამ საქართველო" არის ფულადი გზავნილი, რომლის მეშვეობითაც შესაძლებელია ფულადი გზავნილების მიღება და გაგზავნა საქართველოს მასშტაბით, რიკო ექსპრესის და პარტნიორი ბანკების (საქართველოს ბანკი, თიბისი ბანკი, ლიბერთი ბანკი, ტერა ბანკი და კრედიტ ბანკი) ნებისმიერ ფილიალში. თანხის გაგზავნის საკომისიო შეადგენს 0.5%-ს, მინიმალური 1 ლარი/ევრო/დოლარი.

ასევე 2008 წელს მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია „რიკო ექსპრესმა“ ბაზარს იმ დროისთვის ერთ-ერთი ყველაზე ინოვაციური და უნიკალური პროდუქტი „ოქროს თამასუქი“ შესთავაზა. „ოქროს თამასუქი“ ეს გახლავთ ფასიანი ქაღალდი, რომლის შეძენაც შეუძლია ნებისმიერ ფიზიკურ ან იურიდიულ პირს „რიკო ექსპრესში“ თანხის დაბანდებით. ეროვნულ ვალუტაში ოქროს თამასუქის გახსნა შესაძლებელია მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ თამასუქზე შემოსატანი თანხა აღემატება 100 000 ლარის ექვივალენტს აშშ დოლარში/ევროში. თამასუქის გახსნა ასევე შესაძლებელია თუ უკვე არსებული თამასუქის თანხები და შემოსატანი თანხების ჯამი აღემატება 100 000 ლარის ექვივალენტს.

მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია „რიკო ექსპრესი“ მომხმარებლებს სთავაზობს სალომბარდო სესხით სარგებლობას: ოქროს, ვერცხლის გარანტიით, ყოველგვარი საკომისიოს გარეშე; სესხი, რომელსაც „რიკო ექსპრესი“ გასცემს, ინდივიდუალურად მომხმარებლის კონკრეტულ თვიურ შემოსავალზეა მორგებული და მხოლოდ ამ პირობებიდან გამომდინარე განისაზღვრება კონკრეტული სესხის რაოდენობა და ტიპი, რათა ზუსტად იყოს განსაზღვრული სესხის ეფექტურობა, მომხმარებლის უფლებები და პირობები კი - დაცული.

კორპორაციული მართვა

კორპორაციული სტრუქტურა სრულად შეესაბამება საქართველოს კანონმდებლობით დადგენილ მოთხოვნებს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოებისადმი, მიკროსაფინანსო ორგანიზაციასადმი და ანგარიშვალდებული საწარმოსადმი. კომპანიას გააჩნია სამ საფეხურიანი მართვის სტრუქტურა, სადაც

უზენაეს ორგანოს წარმოადგენს ერთპიროვნული დამფუძნებელი, ხოლო უშუალო მართვაში კი მეტწილად ჩართულია სამეთვალყურეო საბჭო და აღმასრულებელი დირექტორი. სამეთვალყურეო საბჭო არის აქტიური კომპანიის მართვის საკითხებში და მისი თავმჯდომარე სიღრმისეულადაა ჩახედული ყველა გამოწვევასა თუ ამოცანაში, რაც კომპანიას უდგას ჩვეული საოპერაციო საქმიანობის ფარგლებში. აღმასრულებელი დირექტორი ერთპიროვნულად უძღვება კომპანიის ყოველდღიურ მართვას, წარმოადგენს მას საქმიან ურთიერთობებში და ახორციელებს სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ დასახული ამოცანების იმპლემენტაციას. „ობლიგაციების“ ემისიის შედეგად კომპანია გახდა ანგარიშვალდებული საწარმო და მასზე ვრცელდება საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის N172/04 ბრძანებით დამტკიცებული საჯარო ფასიანი ქაღალდების კომპანიების კორპორაციული მართვის კოდექსი, რომელიც ძალაში შევიდა 2022 წლის იანვრიდან.

კომპანიის მმართველო ორგანოებია: (ა) ერთპიროვნული პარტნიორი; (ბ) სამეთვალყურეო საბჭო; და (გ) აღმასრულებელი დირექტორი. კომპანიის ერთპიროვნული პარტნიორია ქ-ნი დალი ურუშაძე, შესაბამისად, მოქმედი საკანონმდებლო ჩარჩოსა და კომპანიის წესდების მიხედვით, მის კომპეტენციაში შემავალ კორპორაციული მართვის საკითხებზე დგება ერთპიროვნული პარტნიორის გადაწყვეტილება - არ არის საჭირო პარტნიორთა კრების მოწვევა და/ან მისი ჩატარება. აღნიშნული საკითხებია: • კომპანიის წესდების დამტკიცება, მასში ცვლილებებისა და დამატებების შეტანა; • სამეურნეო პოლიტიკის ზოგადი პრინციპების განსაზღვრა; • სამეთვალყურეო საბჭოს წევრების რაოდენობის განსაზღვრა და მათი დანიშვნა; • იმ დამატებით უფლებათა გამოყენება, რომელიც კომპანიას აქვს დაფუძნებიდან ან მართვიდან გამომდინარე აღმასრულებელი დირექტორის და/ან პარტნიორის მიმართ, აგრეთვე კომპანიის წარმომადგენლობა იმ პროცესებში, რომელსაც იგი აღმასრულებელი დირექტორის წინააღმდეგ წარმართავს; • წლიური შედეგების დამტკიცება და განკარგვა; • დამატებითი შენატანების უკან დაბრუნება. აღსანიშნავია, რომ კომპანიის წესდება შედგენილია „მეწარმეთა შესახებ“ კანონის ახალი რედაქციის მიღების შემდეგ და შესაბამისად, ითვალისწინებს საჭირო საკანონმდებლო მოთხოვნებს. კომპანიის მმართველი ორგანოების დანარჩენი წევრები არიან: სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე - ლაშა ნიკოლაიშვილი სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები - ვლადიმერ შავლაყაძე, დავით შენგელია, სამეთვალყურეო საბჭოს დამოუკიდებელი წევრი - ანა ნიკოლაძე აღმასრულებელი დირექტორი - თამარ გოგოძე

კომპანიის ერთპიროვნული მფლობელია დალი ურუშაძე, ხოლო სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე არის ერთპიროვნული მფლობელის შვილი. ჩამოთვლილ პირებს შორის სხვა ნათესაური კავშირი არ არსებობს. ქ-ნი დალი ურუშაძე, რომელიც წარმოადგენს კომპანიის ერთპიროვნულ პარტნიორს, აქვს მრავალწლიანი გამოცდილება მიკროსაფინანსო ორგანიზაციების მართვაში. იგი წარმოადგენს კომპანიის ერთპიროვნულ პარტნიორს მისი დაფუძნების დღიდან. გარდა კომპანიისა, იგი ასევე ერთპიროვნული პარტნიორია შპს „რიკო“-სი, რომელიც 2007 წლიდან დღემდე წარმატებულად საქმიანობს. ბ-ნი ლაშა ნიკოლაიშვილი წარმოადგენს კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარეს და აგრეთვე არაერთი კომპანიის ერთპიროვნულ დამფუძნებელს (მათ შორისაა შპს „რიკო ფეი“, შპს „რიკო კრედიტი“ და სხვ.). ბ-ნი ლაშას გააჩნია თითქმის ოცდაათწლიანი გამოცდილება საფინანსო სექტორში აქტიური მოღვაწეობისა, მათ შორის, მმართველ პოზიციებზე. კომპანიის დაფუძნების დღიდან ბ-ნი ლაშა აქტიურად ჩართულია მის მართვაში და, სამეთვალყურეო საბჭოსთან და კომპანიის მენეჯმენტის გუნდის სხვა წევრებთან ერთად განსაზღვრავს კომპანიის განვითარების სტრატეგიულ მიმართულებებს. ქ-ნი თამარ გოგოძე წარმოადგენს საფინანსო სექტორში მომუშავე გამოცდილ მენეჯერს, რომელიც, კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭოსთან ერთად, მრავალი წელია წარმატებით ართმევს თავს ყოველდღიური მართვის ამოცანების შესრულებას. ბ-ნი ვლადიმერ შავლაყაძე წარმოადგენს სამეთვალყურეო საბჭოს წევრს. მას აქვს მიკროსაფინანსო სექტორში მუშაობის თითქმის 25-წლიანი გამოცდილება. ბ-ნი ვლადიმერი შპს „რიკო კრედიტს“ შეუერთდა 2003 წელს საინფორმაციო ტექნიკური განყოფილების უფროსად, 2007 წლიდან კი წარმოადგენს კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭოს წევრს. ბ-ნი დავით შენგელია წარმოადგენს სამეთვალყურეო საბჭოს წევრს. მას აქვს მიკროსაფინანსო სექტორში მუშაობის 22-წლიანი გამოცდილება. ბ-ნი დავითი შპს „რიკო კრედიტს“ შეუერთდა მენეჯერის პოზიციაზე. 2004-დღემდე არის რიკო ექსპრესის საოპერაციო დეპარტამენტის უფროსი, 2018 წლიდან დღემდე კი წარმოადგენს კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭოს წევრს. ქ-ნი ანა ნიკოლაძე წარმოადგენს კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭოს დამოუკიდებელ წევრს. მას აქვს 10-წლიანი გამოცდილება საბანკო სექტორში. 2018 წლიდან დღემდე არის სს „ლიბერთი ბანკის“ კორპორატიული ბანკინგის უფროსი, 2012-2018 წლებში მართავდა ტერაბანკის იმავე განყოფილებას. 2007-დან 2012 წლებში მუშაობდა Kor Standard Bank-ში სხვადასხვა პოზიციებზე. ქ-ნი ანა 1993-2003 და 2003-2005 წლებში სწავლობდა ივანე ჯავახიშვილის სახელმწიფო უნივერსიტეტში ფინანსებისა და საბანკო საქმის განხრით, 2007-2010 წლებში სწავლობდა ESM-ში, სადაც მოპოვებული აქვს MBA, 2017 წელს კი გავლილი აქვს პროექტების მენეჯმენტის კურსი George Washington University-ში.

კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები ირჩევიან 3 (სამი) წლის ვადით და მათი განმეორებით დანიშვნა შეუზღუდავია. სამეთვალყურეო საბჭო თავად ირჩევს თავმჯდომარეს საკუთარი შემადგენლობიდან. დღეის მდგომარეობით ბ-ნი ლაშა ნიკოლაიშვილი წარმოადგენს სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარეს. სამეთვალყურეო საბჭო მოქმედებს როგორც ერთ-ერთი უმთავრესი ორგანო კომპანიის მართვისა. მხოლოდ მისი თანხმობით შესაძლებელია შემდეგი ოპერაციების განხორციელება:

- კომპანიის საქმიანობის, პოლიტიკის, სტრატეგიის, პროცედურების, შინაგანაწესის, სტრუქტურის, საშტატო განრიგის, დებულებების, ინსტრუქციების და ა.შ. დამტკიცება;
- ფილიალების შექმნა და ლიკვიდაცია;
- აღმასრულებელი დირექტორის დანიშვნა, მასთან ხელშეკრულების დადება და შეწყვეტა, მისი ანგარიშების გასხვისება;
- იმ აქტივების შეძენა და გასხვისება, რომელთა ღირებულებაც აღემატება საწესდებო კაპიტალის 1%-ს;
- იმ სესხებისა და ვალდებულებების აღება, რომელთა ოდენობაც აღემატება საწესდებო კაპიტალის 1%-ს;
- პროკურის გაცემა და გაუქმება;
- რეკომენდაციების მომზადება პარტნიორის გადაწყვეტილებისათვის;
- გარე აუდიტორის არჩევა და სხვ.

დირექტორის ძირითადი მოვალეობების აღწერა:

- დირექტორის მოვალეობაში შედის კომპანიის მართვა და მე-3 მხარეებთან ურთიერთობა. კომპანიას ყავს 1 დირექტორი, რომელიც ინიშნება სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ;
- დირექტორს აქვს წარმომადგენლობითი და მმართველობითი უფლებები კომპანიაში;
- დირექტორს აქვს უფლებამოსილება აწარმოოს კომპანიის ყოველდღიური მართველობა, ისევე როგორც მართოს გარკვეული საკითხები, რაც არ არის კონკრეტულად მინიჭებული დამფუძნებელთა კრებისთვის ან სამეთვალყურეო საბჭოსთვის;

„კომპანიის“ სამეთვალყურეო საბჭოს გააჩნია სამეთვალყურეო საბჭოს გადაწყვეტილებით შექმნილი ორი სათათბირო კომიტეტი: აუდიტის კომიტეტი და რისკების კომიტეტი. ხსენებული კომიტეტების წევრებსა და ხელმძღვანელებს ნიშნავს, მათ ფუნქციებს განსაზღვრავს და შესაბამის შიდა სახელმძღვანელოებს ამტკიცებს „კომპანიის“ სამეთვალყურეო საბჭო. აუდიტის კომიტეტი სამეთვალყურეო საბჭოს გადაწყვეტილებით სამეთვალყურეო საბჭოს წევრებისგან იქმნება აუდიტის კომიტეტი, რომელსაც ჰყავს არანაკლებ 1 (ერთი) დამოუკიდებელი წევრი. მის ხელმძღვანელად ინიშნება აუდიტის კომიტეტის დამოუკიდებელი წევრი. აუდიტის კომიტეტის ფუნქციები და საქმიანობის სპეციფიკა განისაზღვრება აუდიტის კომიტეტის სახელმძღვანელოთი, რომელსაც ამტკიცებს სამეთვალყურეო საბჭო „კომპანიის“ წესდების შესაბამისად. აუდიტის კომიტეტის ფუნქცია-მოვალეობები, მათ შორის, მოიცავს: 1) სამეთვალყურეო საბჭოს მიაწოდოს ინფორმაცია განხორციელებული აუდიტის შედეგების, ფინანსური ანგარიშგების უტყუარობაზე აუდიტის გავლენის და ამ პროცესში აუდიტის კომიტეტის მონაწილეობის შესახებ; 2) სამეთვალყურეო საბჭოს რეგულარულად წარუდგინოს საქმიანობის შესახებ ანგარიში და დაუყოვნებლივ შეატყობინოს თავისი ფუნქციების შესრულებისას წარმოშობილი წინააღმდეგობების შესახებ; 3) გააკონტროლოს „კომპანიის“ ფინანსური ანგარიშგების უტყუარობა, უზრუნველყოს შიდა კონტროლის სისტემის ეფექტიანობა და შიდა აუდიტის (ასეთი აუდიტის არსებობის შემთხვევაში) დამოუკიდებლობა, წარმართოს გარე აუდიტორთან ურთიერთობა. მათ შორის, ზედამხედველობა გაუწიოს: ა) ფინანსური ანგარიშგების შედგენის პროცესს; ბ) ხარისხის კონტროლის, რისკების მართვისა და, საჭიროების შემთხვევაში, ფინანსური ინფორმაციის შიდა აუდიტის ეფექტიანობას; გ) ფინანსური ანგარიშგების/კონსოლიდირებული ანგარიშგების აუდიტის განხორციელებას ხარისხის კონტროლის მონიტორინგის ანგარიშში ასახული დასკვნების გათვალისწინებით; დ) აუდიტორის/აუდიტორული ფირმის მიერ „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მოთხოვნების (მათ შორის, დამოუკიდებლობის შესახებ ნორმების) დაცვას. „კომპანიის აუდიტის კომიტეტი შედგება სამეთვალყურეო საბჭოს შემდეგი 3 (სამი) წევრისაგან: აუდიტის კომიტეტის წევრი: ლაშა ნიკოლაიშვილი; აუდიტის კომიტეტის წევრი: დავით შენგელია; აუდიტის კომიტეტის დამოუკიდებელი წევრი/თავმჯდომარე: ანა ნიკოლაძე; რისკების კომიტეტი „კომპანიას“ ჰყავს სამეთვალყურეო საბჭოს დაქვემდებარებაში მყოფი რისკების კომიტეტი. რისკების კომიტეტის ფუნქცია-მოვალეობები, მათ შორის, მოიცავს: 1) პერიოდულად განიხილოს და გაუწიოს რეკომენდაცია მენეჯმენტს რისკის აპეტიტის პარამეტრების შესახებ, რომლებიც უნდა გამოიყენოს მენეჯმენტმა კომპანიის ოპერირებაში; 2) მიიღოს ინფორმაცია კომპანიის ბიზნეს პრაქტიკის, პოლიტიკისა და პროცედურების შესახებ ზემოთ ჩამოთვლილ რისკებთან დაკავშირებით; 3) შედეგების მონიტორინგი კომპანიის რისკის აპეტიტის შესაბამისობის უზრუნველსაყოფად; 4) რისკების მთავარი აღმასრულებელი პირისა და შესაბამისობის მთავარი აღმასრულებელი პირის რისკისა და შესაბამისობის ანგარიშების გადახედვა, მათ შორის, ანგარიშებს ძირითადი რისკების ზემოქმედების შესახებ და გადადგმული ნაბიჯები ასეთი ზემოქმედების

მონიტორინგის, შერბილებისა და კონტროლისთვის; 5) პერიოდულად განიხილოს მენეჯმენტის მარეგულირებელი კორესპონდენცია და ქმედებები; 6) კომპანიის სტრუქტურის ტესტირების პროგრამისა და შედეგების განხილვა და დამტკიცება; 7) კომპანიის მენეჯმენტთან ერთად პერიოდულად განიხილოს რისკის პოლიტიკა და გადადგმული ნაბიჯები, რათა უზრუნველყოს შესაბამისი პროცესები ამ პოლიტიკის განსახორციელებლად, ასევე კომპანიის მიმდინარე და განვითარებადი რისკების იდენტიფიცირება, გაზომვა, მონიტორინგი და კონტროლი. კომიტეტი არ არის უფლებამოსილი იმოქმედოს საბჭოს ნაცვლად ნებისმიერ ისეთ საკითხთან დაკავშირებით, რომელიც კანონით, რეგულაციებით ან არსებული პოლიტიკით შედის სამეთვალყურეო საბჭოს კომპეტენციაში. „კომპანიის“ რისკების კომიტეტი შედგება შემდეგი 3 (სამი) წევრისაგან: რისკების კომიტეტის წევრი: ლაშა ნიკოლაიშვილი; რისკების კომიტეტის წევრი: ვლადიმერ შავლაყაძე; რისკების კომიტეტის დამოუკიდებელი წევრი/თავმჯდომარე: ანა ნიკოლაძე.

მიკროსაფინანსოს ძირითადი მაჩვენებლების მიმოხილვა

რიკო ექსპრესი აქტივების სიდიდით ერთ-ერთ მოწინავე პოზიციას იკავებს საქართველოს ბაზარზე არსებულ ფინანსურ ინსტიტუტებს შორის. კომპანიის 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წმინდა მოგება შეადგინა 49,705 ათასი ლარი. მთლიანი აქტივები 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 19%-ით გაიზარდა (609,885 ათასიდან 725,256 ათასამდე), რაც ძირითადად გამოწვეულია კლიენტებზე გაცემული სესხების, ფულადი სახსრებისა და ძირითადი საშუალებების მატებით.

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მთლიანი ვალდებულებები 44%-ით, 423,479 ათას ლარამდე გაიზარდა. 2024 წელს სავალო ფასიანი ქაღალდების (თამასუქების) ოდენობა გაიზარდა 44,785 ათასი ლარით და შეადგინა 145,722 ათასი ლარი. ასევე ბანკიდან აღებული სესხები 42,189 ათასიდან გაიზარდა 99,258 ათას ლარამდე და 2024 აღებულ იქნა 25,000 ათასი ლარი სუბორდინირებული სესხი.

კომპანიის მთლიანი კაპიტალი 2024 წელს შეადგენს 301,777 ათას ლარს, რაც 4%-ით შემცირებულია 2023 წელთან შედარებით (315,252 ლარი).

ძირითადი ფინანსური ინფორმაცია

დასრულებული წლისათვის (ათასი ლარი)			
ათასი ლარი თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული	31 დეკემბერი 2024წ	31 დეკემბერი 2023წ	ცვლილება
წმინდა საპროცენტო შემოსავალი	86,769	76,562	10,207
წლის მოგება	49,705	49,770	(65)
მთლიანი აქტივები	725,256	609,885	115,371
კლიენტებზე გაცემული სესხები	617,400	467,716	149,684
მთლიანი ვალდებულებები	423,479	294,633	128,846
მთლიანი კაპიტალი	301,777	315,252	(13,475)

კომპანიაში დიდი ყურადღება ექცევა საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილ საშუალო ლიკვიდობის კოეფიციენტის დონეს, რომელიც ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილ ზღვარს (18%) ქვემოთ არასდროს ჩამოსულა და 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 24.7%-ით განისაზღვრა.

ინფორმაცია ფილიალების საქმიანობის შესახებ

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიაში ფუნქციონირებდა შემდეგი 66 ფილიალი, ხოლო 2025 წელს გაიხსნა 67-ე ფილიალი.

1	ვაკის ცენტრალური ფილიალი	თბილისი	ი.ჭავჭავაძის გამზ. 70
2	ვაკე სერვის ცენტრი	თბილისი	ი.ჭავჭავაძის გამზ. N12
3	პუშკინის ფილიალი	თბილისი	პუშკინის ქუჩა 21
4	თამარ მეფის ფილიალი	თბილისი	თამარ მეფის გამზ. 9
5	ვარკეთილის ფილიალი	თბილისი	ჯავახეთის ქ. 2
6	საბურთალოს ფილიალი	თბილისი	ალ. ყაზბეგის გამზ. N41
7	ნაძალადევის ფილიალი	თბილისი	დადიანის ქ.N77
8	გლდანის ფილიალი	თბილისი	ხიზანიშვილის ქ N1
9	პეკინის ფილიალი	თბილისი	პეკინის ქ. 5
10	ლილოს ფილიალი	თბილისი	კახეთის გზატკეცილი N112
11	დიდუბის ფილიალი	თბილისი	ა. წერეთლის გამზირი 141ა
12	ბულაჩაურის ფილიალი	თბილისი	ა. კალანდაძის ქუჩა 4
13	რუსთავის ფილიალი	რუსთავი	მეგობრობის ქ. N3
14	რუსთავის ფილიალი 2	რუსთავი	კოსტავას ქ. 19
15	მარნეულის ფილიალი	მარნეული	შ. რუსთაველის 60ა
16	თელავის ფილიალი	თელავი	ქ. წამებულის ქუჩა . N11
17	გორის ფილიალი	გორი	ი. ჭავჭავაძის გამზ. .N6
18	ხაშურის ფილიალი	ხაშური	ი.სტალინის ქუჩა. N112
19	სამტრედიის ფილიალი	სამტრედია	ჭავჭავაძის ქუჩა .N13
20	ქუთაისის ფილიალი	ქუთაისი	ჭავჭავაძის გამზირი. N62
21	ქუთაისის ფილიალი 2	ქუთაისი	დავით აღმაშენებლის მოედანიN2
22	ქუთაისის ფილიალი 3 (ნიკეა)	ქუთაისი	ნიკეას ქ. N2
23	წყალტუბოს ფილიალი	წყალტუბო	ი. ჭავჭავაძის ქ. N9
24	ზესტაფონის ფილიალი	ზესტაფონი	დ. აღმაშენებლის ქ. .N87
25	ფოთის ფილიალი	ფოთი	ძ. ლოლუას ქ.2.
26	ბათუმის ფილიალი	ბათუმი	ი. ჭავჭავაძის ქ. 25
27	ბათუმის ფილიალი 2	ბათუმი	ბარათაშვილის ქ. 18
28	ზუგდიდის ფილიალი	ზუგდიდი	ზვიად გამსახურდიას გამზ. 28
29	გურჯაანის ფილიალი	გურჯაანი	წმინდა ნინოს ქ. N1
30	დიდი დიღმის ფილიალი	თბილისი	იოანე პეტრიწის N 13
31	რუსთაველის ფილიალი	თბილისი	შოთა რუსთაველის გამზ. N31/13
32	მუხიანის ფილიალი	თბილისი	ა. გობრონიძის ქ. N 1ბ
33	ქობულეთის ფილიალი	ქობულეთი	შოთა რუსთაველის N 3
34	სამგორის ფილიალი	თბილისი	მოსკოვის გამზ. N1

35	ქუთაისის ფილიალი	ქუთაისი	ი.ჭავჭავაძის გამზ. 50
36	ზუგდიდის ფილიალი	ზუგდიდი	მ. კოსტავას 5ა
37	სენაკის ფილიალი	სენაკი	ი. ჭავჭავაძის 123
38	ვაჟა-ფშაველას ფილიალი	თბილისი	ვაჟა-ფშაველას IV კვ. კორპ. 38
39	სარაჯიშვილის ფილიალი	თბილისი	გურამიშვილის გამზ. N45
40	დიღმის მასივის ფილიალი	თბილისი	ევგენი მიქელაძის ქ.N7ა
41	ჭიათურის ფილიალი	ჭიათურა	ნინოშვილის ქ.N 9
42	წერეთელის ფილიალი	თბილისი	ა. წერეთლის გამზირი 114ა
43	ოზურგეთის ფილიალი	ოზურგეთი	ა. წულაძის ქ.N5
44	ახალქალაქის ფილიალი	ახალქალაქი	თავისუფლების ქ.N71
45	ახალციხის ფილიალი	ახალციხე	კოსტავა ქ.N10
46	კასპის ფილიალი	კასპი	სააკაძის ქ.N 88
47	ბოლნისის ფილიალი	ბოლნისი	სულხან-საბა ორბელიანის 101
48	ბორჯომის ფილიალი	ბორჯომი	მესხეთის 3
49	ქუთაისი - ბუკიას ფილიალი	ქუთაისი	ბუკიას და ავტომშენის ქუჩის კვეთა
50	აბაშის ფილიალი	აბაშა	თავისუფლების 54
51	ისნის ფილიალი	თბილისი	მეტრო ისნის მიმდებარედ
52	ვერის ფილიალი	თბილისი	კოსტავას 24
53	ქარელის ფილიალი	თბილისი	თამარ მეფის 41
54	გორი-2 ფილიალი	თბილისი	ცხინვალის გზატკეცილი 9
55	გარდაბანი	გარდაბანი	დავით აღმაშენებლის ქუჩა
56	ვაზისუბნის ფილიალი	თბილისი	ვაზისუბნის მე-4 მ/რ 1-ლი კვარტ შანდორ პეტეფის ქუჩა
57	ბათუმი 3	ბათუმი	აეროპორტის გზატკეცილი 64
58	ბათუმი 4	ბათუმი	კობალაძის ქ 8ა
59	ბათუმი 5	ბათუმი	შერიფ ხიმშიაშვილის 1
60	რუსთავი 3	რუსთავი	ლეონიძის ქ 12
61	ნაძალადევი 3	თბილისი	ცოტნე დადიანის 321
62	დიდი დიღომი 2	თბილისი	მირიან მეფის 44
63	საჩხერის ფილიალი	საჩხერე	ივანე გომართელის 98
64	ხონის ფილიალი	ხონი	ჭანტურიძის ქ 10
65	ქუთაისი 6	ქუთაისი	ბუხაიძის ქ მე-2 მ/რ #23
66	გორი შინდისი	გორი	შინდისის გზატკეცილი 7

ბიზნეს გარემო

კომპანიის საქმიანობა საქართველოშია კონცენტრირებული. კომპანიის საქმიანობაზე გავლენას ახდენს საქართველოს ეკონომიკური და ფინანსური ბაზრები, რომლებსაც აქვთ განვითარებადი ბაზრისთვის დამახასიათებელი თავისებურებები. იურიდიული, საგადასახადო და ნორმატიული ბაზა თანდათან ვითარდება, მაგრამ ექვემდებარება სხვადასხვაგვარ ინტერპრეტაციას და ხშირ ცვლილებას, რაც, სხვა იურიდიული და ფინანსური ხასიათის დაბრკოლებებთან ერთად, კიდევ უფრო ზრდის გამოწვევებს იმ საწარმოებისთვის, რომლებიც საქართველოში საქმიანობენ. ფინანსური ანგარიშგება ასახავს ხელმძღვანელობის მიერ საქართველოს ბიზნესგარემოს გავლენის შეფასებას კომპანიის ოპერაციებსა და ფინანსურ მდგომარეობაზე. მომავალში ბიზნესგარემო შესაძლოა ხელმძღვანელობის შეფასებისგან განსხვავდებოდეს. უკრაინაში რუსეთის შეჭრის შედეგად ბევრმა წამყვანმა ქვეყანამ და ეკონომიკურმა კავშირმა უმკაცრესი ეკონომიკური სანქციები დაუწესა რუსეთს, მათ შორის რუსულ ბანკებს, სხვა საწარმოებსა და ფიზიკურ პირებს. ომის დაწყების შემდეგ რუსული რუბლი უცხოურ ვალუტებთან მიმართებით მნიშვნელოვანი ცვალებადობით ხასიათდებოდა, ასევე გაუფასურდა რუსული ფასიანი ქაღალდების ბაზრების და სხვა ბაზრებზე რეგისტრირებული რუსული კომპანიების ღირებულება. სიტუაცია ჯერ კიდევ ვითარდება, თუმცა უკვე გამოიწვია ჰუმანიტარული კრიზისი და უზარმაზარი ეკონომიკური ზარალი უკრაინაში, რუსეთსა და დანარჩენ მსოფლიოში. უკრაინა და რუსეთი საქართველოს მნიშვნელოვანი სავაჭრო პარტნიორები არიან. ომს მნიშვნელოვანი გავლენა ჰქონდა ქართულ ეკონომიკაზე; საქართველოში გადმოსახლებული რუსი და უკრაინელი მოქალაქეების მიერ უცხოურ ვალუტაში განხორციელებულმა ფულადმა გზავნილებმა მნიშვნელოვნად შეუწყო ხელი ქართული ლარის გამყარებას უცხოურ ვალუტასთან მიმართებით. ვინაიდან ომი ჯერაც მიმდინარეობს, შეუძლებელია იმის სარწმუნოდ შეფასება, თუ როგორ აისახება საბოლოოდ ეს კომპანიის საქმიანობაზე, ასევე გაურკვეველია, რა მასშტაბის გავლენას მოახდენს ის ზოგადად ეკონომიკაზე. კომპანიის ხელმძღვანელობა თვალს ადევნებს ეკონომიკურ ვითარებას შექმნილ გარემოში

ადამიანთა უფლებები

კომპანია ზრუნავს როგორც დასაქმებულების, ასევე მომხმარებელთა უფლებების დაცვაზე, კერძოდ: ა) კომპანია სრულად ადაპტირებულია მოქმედ კანონმდებლობაში განმტკიცებულ დასაქმებულთა უფლებების დაცვის წესრიგთან. შრომითი მოვალეობების შესრულების პროცესში დასაქმებულები უზრუნველყოფილნი არიან სათანადო შესვენების და დასვენების დროით, შევსებულებით, მაღალი კლასის სამედიცინო დაზღვევით და სხვა სოციალური დაცვის გარანტიებით, ამასთანავე, კომპანიაში მოქმედებს სავალდებულო საპენსიო სქემა. განსაკუთრებული ყურადღება ექცევა დასაქმებულთა მიმართ დისკრიმინაციის ყველა ფორმის აღმოფხვრას, მათ შორის წინასახელშეკრულებო ეტაპზე. კომპანიაში შექმნილია შრომის უსაფრთხოების დეპარტამენტი, რომელიც აქტიურად არის ჩართული უსაფრთხო შრომის პირობების შექმნაში. შემუშავებულია რისკების შეფასების დოკუმენტი, სადაც იდენტიფიცირებულია კომპანიის საქმიანობის პროფილის შესაბამისი რისკები და განსაზღვრულია რისკების საშიშროების აღმოფხვრისა და პრევენციის ღონისძიებები. ბ) კომპანიაში მოქმედებს პრეტენზიების მართვის დეპარტამენტი, რომელიც მომხმარებელთა პრეტენზიებზე ახდენს რეაგირებას, ხოლო ყოველთვის ეროვნულ ბანკს უზიარებს რეაგირების შედეგებს. თითოეული პრეტენზია ინდივიდუალურად შეისწავლება და გადაწყვეტილება მიიღება კომპლექსური მოკვლევის საფუძველზე.

კორუფციის წინააღმდეგ ბრძოლა

კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭო უძღვება კორუფციის საწინააღმდეგო პოლიტიკის დანერგვას და აღსრულებას. ამ საქმიანობაში ნულოვანი ტოლერანტობაა გაცხადებული კორუფციული მიზნით განხორციელებული ფაქტების მიმართ, როგორცაა ვინმესთვის რაიმე ღირებულის მქონე სარგებლის დაუშვასხურებლად შეთავაზება ან მიღება, ასევე არასათანადო გადახდები საჯარო მოხელეების ან კერძო პირების მიმართ, მათი მხრიდან რაიმე სახის უპირატესობის მისაღებად, რაც მოიცავს როგორც ქრთამის

გადახდის დაპირებას (პირდაპირ თუ არაპირდაპირ), ასევე მის მიღებაში ნებისმიერი ფორმით დახმარებასაც.

დასაქმების საკითხები

ჩვენი გუნდი

შპს მისო „რიკო ექსპრესში“ 2024 წლის განმავლობაში თანამშრომელთა საშუალო რაოდენობა იყო 760 თანამშრომელი. თანამშრომელთა მიღება ხდება გასაუბრების საფუძველზე. უამრავი კანდიდატიდან კომპანია არჩევს ყველაზე მოტივირებულ, მონდომებულ და კეთილსინდისიერ თანამშრომლებს, რომლებიც თავიდან მიიღებიან სტაჟირების ხელშეკრულების საფუძველზე. სტაჟირების წარმატებულად გავლის შემდგომ მათთან იდება ძირითადი დასაქმების ხელშეკრულება.

საქმიანობაში უმთავრესი და უპირველესი არის ადამიანური რესურსი, ამიტომ ვცდილობთ მათთვის შეიქმნას ოპტიმალური და ჯანსაღი პირობები ეფექტური და წარმატებული შრომისათვის. თანამშრომლებისადმი მიდგომის საბაზისო საყრდენი არის სამართლიანობა, რაც გამოიხატება ადეკვატური ანაზღაურებით და პრემიების გაცემით, ყოველწლიურად ხდება ხელფასის გადახედვა და ზრდა. არ ხდება უსაფუძვლო პრივილეგიები სამსახურში აყვანის დაწინაურების, ხელფასის თუ პრემიის გაცემისას. კომპანია იღებს თავის წილ პასუხისმგებლობას დასაქმებულების წინაშე და სანაცვლოდაც მათგან მოითხოვს კეთილსინდისიერ და ნაყოფიერ საქმიანობას მასზე დაკისრებული მოვალეობის შესრულებისას, რაც გათვალისწინებულია კომპანიის მიერ გამოცემულ შინაგანაწესში.

უსაფრთხოება და ჯანსაღი გარემო სამუშაო ადგილზე

კანონმდებლობის შესაბამისად კომპანიაში დაცულია უსაფრთხოების სტანდარტები, რათა თანამშრომლებისთვის შექმნილი იყოს ჯანსაღი და უსაფრთხო გარემო.

კომპანიის სათავო ოფისსა და ფილიალებში მოწყობილია აუდიო-ვიდეო მონიტორინგისა და სიგნალიზაციის სისტემები. სამუშაოს სპეციფიკიდან გამომდინარე, ზოგიერთ ადგილას გამოყენებულია ბეტონის კედლები და დაჯავშნილი მინები. ყველა თანამშრომელი დატრენინგებულია, თუ როგორ უნდა მოიქცეს საექვო სიტუაციებში. ყოველივე აღნიშნული უზრუნველყოფს თანამშრომელთა სიცოცხლისა და ჯანმრთელობის დაცვასა და უსაფრთხოებას.

ფილიალებში განთავსებულია ცეცხლმაქრები და შენობის საევაკუაციო გეგმა, რომლის შესახებაც ინფორმირებულები არიან თანამშრომლები. ასევე, გამართულია სავენტილაციო სისტემა, რაც დადებითად აისახება თანამშრომლის ჯანმრთელობასა და შრომის ნაყოფიერებაზე.

კომპანია თავისი ხარჯებით უზრუნველყოფს ყველა თანამშრომელს ჯანმრთელობის და სამოგზაურო დაზღვევით.

კომპანია ზრუნავს არამარტო თანამშრომლების უფლებების დაცვაზე, არამედ მომხმარებელთა უფლებებზეც. ამ მიზნით შემუშავებულია შესაბამისი პოლიტიკა, რომელიც უზრუნველყოფს მომხმარებელთა პრეტენზიების მიღებას, განხილვისა და გადაწყვეტილების მიღების წესს. მუდმივად ხდება შემოსულ პრეტენზიებზე რეაგირება.

კომპანიის წინაშე არსებული ძირითადი რისკები და გაურკვევლობები

კომპანიის ბიზნესი რეგულირდება საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ. თუ კომპანია ვერ შეძლებს ბიზნეს ოპერაციების მარეგულირებელ კანონებსა და რეგულაციებთან შესაბამისობას, ასევე, ბიზნეს ოპერაციების საწარმოებლად საჭირო ყველა ნებართვის მოპოვებას ან მათი პირობების დაცვას ან და თუ საგადასახადო ინსპექცია აღმოაჩენს დარღვევებს, კომპანიას შეიძლება დაუწესდეს სერიოზული საურავები

და ჯარიმები ან უფრო მკაცრი სანქციები, მათ შორის კომპანიის ბიზნეს აქტივობის მნიშვნელოვანი ნაწილის შეწყვეტა, რეგისტრაციის შეჩერება ან გაუქმება ან სისხლისსამართლებრივი სასჯელის გამოყენება მომუშავე ოფიცრების მიმართ.

თუ კომპანია ვერ შეძლებს ბიზნეს ოპერაციების მარეგულირებელ კანონებსა და რეგულაციებთან შესაბამისობას, კომპანიას შესაძლოა აეკრძალოს სამომხმარებლო სესხების გაცემა. მოქმედ წლიურ საპროცენტო განაკვეთებზე ზედა ზღვარის შემოღებამაც შეიძლება გააუარესოს კომპანიის ფინანსური მდგომარეობა.

მიუხედავად იმისა, რომ საქართველოს ეროვნული ბანკი მიკროსაფინანსო ორგანიზაციების რეგულირებისთვის „მსუბუქი ზედამხედველობის რეჟიმს“ იყენებს, ნებისმიერი ცვლილება ამ რეგულაციებში და ამ ცვლილებებთან შესაბამისობა რისკის ქვეშ აყენებს კომპანიის მომავალ ოპერაციებს.

სექტორში ოპერირებისთვის მიკროსაფინანსო ორგანიზაციებმა უნდა შეასრულონ ეროვნული ბანკის მოთხოვნები, რომლებიც მიკროსაფინანსო ორგანიზაციად რეგისტრირებას ეხება. მიკროსაფინანსო ორგანიზაციების მიმართ მთავარი მოთხოვნებია: 1) მინიმუმ 1 000 000 ლარის ოდენობის საწესდებო კაპიტალი, 2) სესხების გაცემა 100 000 ლარამდე, 3) მხოლოდ საკრედიტო ოპერაციების განხორციელება და უარის თქმა მომხმარებლებისგან დეპოზიტების მიღებაზე, 4) წლიური საპროცენტო განაკვეთის მაქსიმუმია ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მაქსიმუმ 50%-მდე და 5) წლიური ჯარიმის საპროცენტო განაკვეთი სესხის ძირითადი თანხის მაქსიმუმ 1,5-მაგ ოდენობამდე.

2018 წლის იანვრიდან მოქმედ წლიურ საპროცენტო განაკვეთზე ზედა ზღვრის დაწესების შედეგად რამდენიმე მიკროსაფინანსო ორგანიზაციამ შეწყვიტა საქმიანობა, რადგან ფუნქციონირებისთვის საჭირო საოპერაციო მოგებას ვეღარ იღებდა. ამრიგად, არსებულ მოთხოვნებში რაიმე ცვლილებამ ან ახალი მოთხოვნების შემოღებამ შეიძლება კომპანია აიძულოს, შეწყვიტოს ოპერირება მოთხოვნებთან შეუსაბამობის გამო ან იმის გამო, რომ ბიზნესი ვერ აკმაყოფილებს ამგვარ მკაცრ მოთხოვნებს.

ფინანსური რისკების მართვა

ფინანსური კომპანიების მთავარ საფრთხეს წარმოადგენს საბაზრო, საკრედიტო და ლიკვიდურობის რისკები. **საბაზრო რისკს** წარმოადგენს სავალუტო და საპროცენტო რისკები. **საკრედიტო რისკი** ეს არის კონტრაგენტების მიერ თავისი ვალდებულებების შესრულების უუნარობით გამოწვეული დანაკარგი, კერძოდ პროცენტების და ვალის ძირითადი თანხის საკრედიტო ხელშეკრულებით გათვალისწინებულ ვადაში გადაუხდელობის გამო. კომპანიის მთავარი ამოცანაა მოახდინოს რისკების იდენტიფიკაცია და შესაბამისი ღონისძიებების გატარება. ხორციელდება კომპანიაში არსებული ქონებისა და რესურსების პროდუქტიული განაწილება და გამოყენების ხელშეწყობა, აქტივების დაცვა და გაძლიერება, ადამიანური რესურსებისა და ინსტიტუციონალური ცოდნის ბაზის განვითარება და გაძლიერება, ოპერაციების ოპტიმიზაცია და სხვა. კომპანია აფასებს იდენტიფიცირებულ რისკებს, თუ რომელი და რა დონის რისკისთვის არის მზად, ასევე რა ღონისძიებები გაატაროს რისკის შესამცირებლად. რისკების შემცირების მიზნით, კრედიტის გაცემის შესახებ გადაწყვეტილებები მიიღება ძირითადად მსესხებლის გადახდისუნარიანობის და კრედიტუნარიანობის საფუძველზე. უზრუნველყოფის საშუალებებს კომპანია იყენებს საკრედიტო რისკის შესამცირებლად.

საკრედიტო, საბაზრო და სხვა რისკების მიმოხილვა

კომპანიის საქმიანობისათვის გარკვეული რისკებია დამახასიათებელი და მათი მართვა ხორციელდება გამოვლენის, შეფასებისა და კონტროლის უწყვეტი პროცესით. რისკის მართვის ამ პროცესს გადაწყვეტი მნიშვნელობა აქვს კომპანიის უწყვეტი შემოსავლიანობისთვის. ხელმძღვანელობის ზედა რგოლი პასუხს აგებს და უშუალოდაა ჩართული რისკის მართვის საქმიანობაში. კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭო იღებს რისკის მართვის შესაბამის გადაწყვეტილებებს (რომლებიც მოიცავს როგორც ქვემოთ აღწერილ ფინანსურ რისკს, ისე ბიზნეს რისკებს, როგორცაა გარემოს, ტექნოლოგიებისა და დარგის ცვლილებები) რეგულარულ შეხვედრებზე, რომლებიც მინიმუმ თვეში ორჯერ ტარდება. კომპანიას ძირითადად აქვს

საკრედიტო, ლიკვიდურობის და სავალუტო რისკები. მისთვის ასევე, დამახასიათებელია საოპერაციო რისკები.

საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი არის რისკი იმისა, რომ ფინანსური ინსტრუმენტის მონაწილე მხარე ვერ შეძლებს მოვალეობის შესრულებას და ამით მეორე მხარეს ფინანსურ ზარალს მიაყენებს.

კომპანიის საკრედიტო რისკის მაქსიმალური მოცულობა უდრის თავისი ფულადი სახსრების (გარდა ნაღდი ფულის ნაშთისა სალაროში), გაცემული სესხების, დებიტორული დავალიანების და წარმოებული ფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულებას. სალომბარდო სესხებთან დაკავშირებული საკრედიტო რისკები ძირითადად იმართება, სესხების უზრუნველყოფის მოთხოვნით. გარდა ამისა, კომპანია ზღუდავს და აკონტროლებს ერთ მსესხებელზე ან მსესხებელთა ჯგუფზე გაცემული სალომბარდო სესხების თანხას (მაქსიმუმ 100 000 ლარი) და არ არსებობს ერთი მსესხებელი, რომელზეც მნიშვნელოვანი ნაშთი მოდის, სალომბარდო სესხების მთლიან ნაშთთან მიმართებაში.

იპოთეკური სესხის შემთხვევაში, სესხის მომთხოვნი პირი ჯერ ავსებს სასესხო განაცხადს, რომელსაც განიხილავს და აანალიზებს კომპანიის საკრედიტო განყოფილება. თუ განაცხადს დაამტკიცებს საკრედიტო განყოფილება, შემდეგ ტარდება გასაუბრება პირადად კლიენტთან კომპანიის დირექტორისა და სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მიერ. თუ კომპანიის დირექტორი და სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე დაასკვნიან, რომ აღნიშნული კლიენტის შემთხვევაში საკრედიტო რისკის მისაღები დონე არსებობს, შემდეგ ხდება დასაგირავებელი ქონების შეფასება და გაიცემა იპოთეკური სესხი, რომლის თანხაც არ აღემატება ქონების სალიკვიდაციო ღირებულების 30%-ს. ეს არის ის მიახლოებითი თანხა, რომლის მიღებაც მოსალოდნელია აქტივის დაჩქარებული წესით გაყიდვის შედეგად, ვიდრე იქნებოდა დამოუკიდებელ მყიდველზე ჩვეულებრივი გაყიდვის პირობებში.

სალომბარდო სესხის შემთხვევაში თუ მსესხებელი 15 დღეზე მეტი ხნის განმავლობაში ვერ განახორციელებს შენატანს, კომპანია კლიენტს უგზავნის ოფიციალური გაფრთხილების წერილს და თუ მსესხებელი დამატებით მიცემულ ვადაშიც არ დაფარავს დავალიანებას, მაშინ კომპანია ჩამოწერს სესხს და ყიდის უზრუნველყოფის საგანს.

იპოთეკური სესხების შემთხვევაში, ოფიციალური გაფრთხილების წერილი იგზავნება მაშინ, თუ მსესხებელი ვერ გადაიხდის 30 დღეზე მეტი ხნის განმავლობაში და წერილი ასევე, ქვეყნდება გაზეთში. თუ მსესხებელი ვერ გადაიხდის დავალიანებას დროულად კომპანიის თანამშრომელი კლიენტს უკავშირდება ტელეფონით ან მოკლე ტექსტური შეტყობინებით და მოსთხოვს თანხის დაფარვას. ჩვეულებრივ, კომპანია სასამართლოს მხოლოდ მაშინ მიმართავს დაგირავებული უძრავი ქონების გაყიდვის მოთხოვნით, როდესაც სესხი 60 დღეზე მეტი დღითაა ვადაგადაცილებული. თუმცა გარკვეულ შემთხვევებში, კომპანია ცდილობს კლიენტთან სესხის შეცვლილ პირობებზე მოლაპარაკებას, დაგირავებული ქონების გაყიდვის თავიდან აცილების მიზნით. როგორც წესი, სასამართლო აკმაყოფილებს კომპანიის მოთხოვნა და აქტივები იყიდება კომპანიის მიმართ მსესხებლის დავალიანების დასაფარად. თუმცა, ხშირად ჯარიმების დაფარვა არ ხდება. სასამართლოში საქმის წარმოებას შეიძლება დაახლოების ერთი წელი დასჭირდეს, ხოლო აღსრულების პროცესს კიდევ 3 თვე.

საბაზრო რისკი

საბაზრო რისკი არის რისკი, რომელიც განაპირობებს ინვესტიციის ღირებულების შემცირებას საბაზრო ფაქტორების ცვლილებების გამო. ეს ფაქტორები გავლენას ახდენენ მთლიანად პროცესზე და ფინანსური ბაზრების მდგომარეობაზე. იგი შეიძლება შემცირდეს მხოლოდ აქტივების დივერსიფიცირებით, რომლებიც არ არიან კორელირებული ბაზართან როგორცაა ალტერნატიული კლასის აქტივები. საბაზრო რისკს „სისტემურ რისკსაც“ უწოდებენ, რადგან ის დაკავშირებულია ფაქტორებთან, მაგალითად

როგორცაა რეცესია, რომელიც გავლენას ახდენს მთლიანად ბაზარზე. საბაზრო რისკი მოიცავს შემდეგ რისკ ფაქტორებს, რომელთა ერთობლიობაც ქმნის საბაზრო რისკს:

1. სავალუტო რისკი - ეს არის სავალუტო გაცვლის კურსის ცვლილება გაიზრდება თუ შემცირდება.
2. კაპიტალის რისკი - აქციათა ფასის ცვლილება გაიზრდება თუ შემცირდება.
3. ინფლაციის რისკი - ინფლაციამ პოტენციურად შეუძლია განაპირობოს ფასების ზრდა ყველა საქონელზე და მომსახურებაზე, რომელიც თავის მხრივ იწვევს ფულის გაუფასურებას.
3. საპროცენტო განაკვეთების რისკი - რისკი, რომელიც მოდის პროცენტის გაზრდის ან შემცირების საფუძველზე.

ფინანსური ისტებლიშმენტი რუტინულად ეჩეხება სხვადასხვა ტიპის რისკებს საოპერაციო საქმიანობისას. რისკები განპირობებული ფინანსური ზარალის გაურკვევლობით, შეუძლია დაასახიჩროს ბიზნესი ან ზიანი მიაყენოს დროსთან ერთად თუ დროულად არ დავძლევთ მას. რისკის მართვის მექანიზმი უნდა შემუშავდეს რისკების მართვის ფილოსოფიის საფუძველზე, რათა მინიმიზაცია გავუკეთოთ იმ რისკებს, რომელთაც შეუძლიათ მნიშვნელოვნად დააზარალონ კომპანიის ფინანსური მგომარეობა. ეს გულისხმობს პოტენციური რისკების გამოვლენას, ანალიზს და იმ ღონისძიებების გატარებას, რომელიც ამ რისკებს შეამცირებს ან გააუვნებლებს.

ყველაფერი ზემოთ თქმულიდან გამომდინარე კომპანიის ძირითადი ამოცანაა თანამედროვე მეთოდებით და ტექნოლოგიებით ყველა საჭირო ინფორმაციის მოძიება, შეგროვება და ანალიზი. ამავდროულად საოპერაციო საკრედიტო რისკების ეფექტური მართვა და სახელმწიფო რეგულაციების სწორი გაგება და შესატყვისი შიდა განაწესის პოლიტიკის შემუშავება რათა კომპანიის მართვა შეესაბამებოდეს სახელმწიფო რეგულაციებს და ნორმატივებს. ყველაფერი ეს არის ერთ-ერთი პერსპექტიული ინსტრუმენტი, რომელიც ხელს შეუწყობს გავიგოთ ყველაზე მკაცრი, პერმანენტული და მნიშვნელოვანი რისკების პოტენციალი ბიზნესში და უზრუნველყოთ დანაკარგების შემცირება კომპანიის საქმიანობაში.

სავალუტო რისკი

უცხოურ ვალუტაში გამოხატული აქტივებისა და ვალდებულებების გამო არსებობს სავალუტო რისკი. სავალუტო რისკს ხელმძღვანელობა აკონტროლებს სესხების გაცემით და დაფინანსების მიღებით ერთსა და იმავე ვალუტაში.

საოპერაციო რისკი

საოპერაციო რისკი წარმოადგენს დანაკარგის რისკს, რომელიც წარმოიქმნება სისტემების მწყობრიდან გამოსვლის, ადამიანური შეცდომის, თაღლითობის ან გარე მიზეზების გამო. როდესაც არ ხორციელდება კონტროლი საოპერაციო რისკებმა შესაძლოა გამოიწვიოს რეპუტაციის შელახვა, სამართლებრივი, ან მარეგულირებელი ზომები ან ფინანსური ზარალი. კომპანია საოპერაციო რისკს ძირითადად ამცირებს იმით, რომ ხელმძღვანელობის ზედა რგოლი უშუალოდაა ჩართული კომპანიის პროცესებსა და ოპერაციებში, შეფასების, ავტორიზაციისა და შეჯერების პროცედურების ჩათვლით. საოპერაციო რისკის შემცირება ხდება კონტროლის სისტემის მეშვეობით, რაც გულისხმობს მოვალეობების ეფექტურ გადაწელებას, თანამშრომლების სპეციალიზირებას, შიდა აუდიტს.

სამომავლო სტრატეგია და მიზნები

კომპანია მიზნად ისახავს გააგრძელოს ბოლო წლების საქმიანობა, განვითარების მაღალი მაჩვენებლების შენარჩუნება, იგეგმება დამატებითი ფილიალების გახსნა ახალ გეოგრაფიულ არეალებში - საქართველოს მასშტაბით ყველა რეგიონში, კადრების მოზიდვა, მოსახლეობისთვის ფინანსური მომსახურებისა მეტი

კომფორტის მიწოდება და რაც მთავარია წლიური ბრუნვის შენარჩუნება და ზრდა, რაც თავის მხრივ ბიუჯეტში მიმართული თანხების ზრდის პირდაპირპროპორციულია. აღსანიშნავია, რომ არ იგეგმება მიმართულების რადიკალური ცვლილება ან არა-პროფილურ ბიზნესებში შესვლა. კომპანიის გეგმებით, აღნიშნული კაპიტალური დანახარჯების ფინანსურება მოხდება საკუთარი რესურსებით. დამატებით კომპანია გეგმავს განსაკუთრებული ყურადღება გაამახვილოს ადამიანურ რესურსზე: მოიზიდოს პროფესიონალი კადრები და მოახდინოს არსებული დასაქმებული კადრების გადამზადება. კომპანიის სტრატეგიაა განაგრძოს მოსახლეობისთვის ფინანსური მომსახურებისას მეტი კომფორტის მიწოდება, დაწეროს ინოვაციური პროდუქტები და მოახდინოს კომპანიის სერვისების დიჯიტალიზაცია, რითაც გაიზრდება პროდუქტებზე ელექტრონული ხელმისაწვდომობა. აღსანიშნავია, რომ ამისათვის კომპანიაში უკვე აშენდა თანამედროვე და მაღალი სტანდარტებისა და ტექნიკური აღჭურვილობის დატაცენტრი. დამატებით, კომპანიაში დაინერგა ALTA პროგრამული უზრუნველყოფა, რომელიც სრულად აკმაყოფილებს ბიზნესთან და საბანკო მარეგულირებლთან დაკავშირებულ საკითხებს.

გარემოს დაცვის საკითხები

კომპანია, გარემოს დაცვის მიზნით, გამონაბოლქვის შესამცირებლად, ეტაპობრივად ახორციელებს საწვავზე მომუშავე მანქანების ელექტრო მანქანებით ჩანაცვლებას.

კომპანიის მიერ წარმოებული კვლევები

საანგარიშო პერიოდში კომპანიას არ უწარმოებია კვლევები.

აუდიტორის საზღაური

2024 და 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლებისთვის კომპანიის აუდიტორის ანაზღაურება შეადგენს (დღგ-ს ჩათვლით ათას ლარებში): 2023 წლის ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის გასამრჯელო - 200 ათასი ლარი, 2024 წლის ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის გასამრჯელო - 213 ათასი ლარი.

დირექტორი:

თამარ გოგოძე

15.05.2025

